

Rapport semestriel non révisé 2025

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fonds d'investissement de droit luxembourgeois

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

Table des matières

État de l'Actif net au 30/06/2025	4
État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025	24
Statistiques au 30/06/2025	46
TER (Total Expense Ratios)	70
État des investissements et autres Actifs nets au 30/06/2025,	
Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 et État des instruments dérivés au 30/06/2025	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	90
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	101
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	112
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	124
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund)	127
Nordea 1 - Balanced Income Fund	130
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	139
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	141
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	148
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	152
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund)	157
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	159
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	165
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund)	170
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund)	175
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund)	179
Nordea 1 - Empower Europe Fund	182
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	185
Nordea 1 - European Bond Fund	189
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	194
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	200
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund)	204
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	210
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	218
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	229
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	233
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	238
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	245
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	251
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund)	257
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund)	263
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	266
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - European Stars Equity Fund)	270
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	273
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund	277
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	281
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	289
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	298
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	304
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (anciennement Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund)	307
Nordea 1 - Global Disruption Fund	310
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	312
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	315
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund)	322
Nordea 1 - Global Impact Fund	328
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	331
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	334
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	337
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	339
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	349
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	352
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	355
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	357
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	360

Table des matières (suite)

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	364
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	367
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Global Stars Equity Fund)	370
Nordea 1 - Indian Equity Fund	373
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	375
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	380
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	383
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	391
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	395
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	398
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund)	402
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	404
Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund)	411
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - North American Stars Equity Fund)	417
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	420
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	424
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	426
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	429
Nordea 1 - Stable Return Fund	432
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	438
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	441
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	444
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund)	450
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	458
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	464
Notes aux États financiers au 30/06/2025	469
Informations aux Actionnaires	487
Informations en vertu du Règlement sur les opérations de financement sur titres	488
Gestion et administration	492
Autorisations de distribution publique	495
Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Grand-Duché de Luxembourg	496
Réviseur d'entreprises	497

[Cette page a été laissée vierge intentionnellement]

État de l'Actif net au 30/06/2025

	État combiné	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	31.782.484.660,84	216.397.502,49	1.613.409.580,03
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	73.180.317,08	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	32.124.681.838,24	34.075.972,39	232.552.332,69
Avoirs en banque	3.926.277.962,15	46.947.347,36	791.619.379,06
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	417.821.188,40	170.071,24	2.696.334,89
À recevoir sur vente de titres	111.726.085,28	5.340.621,13	5.707.927,01
À recevoir sur souscriptions d'actions	161.910.426,69	349,02	2.355.000,32
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	102.722.691,14	-	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	24.935.313,16	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	6.267.589,31	-	4.113.434,01
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	350.664.524,46	7.377.515,21	148.236.243,29
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	243.424.442,22	6.500.617,01	73.879.806,35
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	30.950.125,04	818.455,73	8.849.663,05
Plus-values latentes sur Contrats à terme standardisés (note 2f)	24.668.280,80	428.014,22	8.328.451,03
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	120.466.621,82	-	32.909.603,76
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	8.270.554,13	252.587,37	1.970.094,00
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	14.410.000,21	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	207.970,75	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	267.020.092,06	7.657.690,93	41.602.862,11
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	345.945,02	-	-
	69.792.436.628,79	325.966.744,10	2.968.230.711,60
Passifs			
Commissions à payer	135.943.541,19	360.027,71	6.516.722,66
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	3.801.775,47	-	-
Découverts bancaires	11,85	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	102.763.019,28	-	-
À payer sur rachat de titres en cours	378.596.469,87	758.436,05	8.696.539,80
À payer sur rachats d'actions	143.730.784,63	4.014.597,67	4.520.445,05
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	601.355.172,76	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	28.426.821,72	291.310,50	2.445.819,37
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	36.561.265,18	78.760,06	36.460.391,52
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	30.785.273,43	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	5.328.008,20	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	3.918.911,14	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	10.583.786,70	1.084.764,21	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	739.109,09	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	16.601.898,05	363.676,53	3.381.104,08
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	73.870.916,17	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	706.686.321,97	-	247.720.528,06
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	10.603.358,77	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	8.899.109,19	148.547,18	1.499.835,86
	2.299.195.554,67	7.100.119,91	59.407.424,33
Total de l'Actif net - non ajusté	67.493.241.074,12	318.866.624,19	2.656.989.325,20
Ajust/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	348.803,51	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	67.493.589.877,63	318.866.624,19	2.656.989.325,20
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	60.907.938.765,92	238.283.775,78	1.809.577.513,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - Chinese Equity Fund
(en EUR)	(en USD)	(en USD)	(en EUR)	(en USD)
1.301.256.691,81	73.534.914,69	426.166.430,07	-	193.411.317,76
-	-	-	16.641.246,12	-
135.206.177,01	-	-	356.868.278,33	-
1.101.251.498,39	2.157.078,87	3.511.528,44	19.635.466,64	2.826.563,94
2.836.663,60	143.868,05	1.102.340,18	2.664.870,29	730.792,08
12.269.388,76	-	2.177.434,02	-	-
5.115.115,52	77.008,73	102.820,49	309.345,47	12.446,32
-	68.524,80	449.811,87	-	498.022,49
-	-	-	-	-
1.994.630,73	-	-	-	-
193.883.602,65	-	-	-	-
101.713.159,35	-	-	11.141.175,01	-
12.224.029,75	-	-	1.315.186,62	-
13.271.969,19	-	-	21.287,22	-
69.326.607,93	-	-	4.529.753,63	-
4.068.692,12	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
38.579.221,57	64,55	-	-	-
-	19,08	-	-	-
2.992.997.448,38	75.981.478,77	433.510.365,07	413.126.609,33	197.479.142,59
6.571.504,75	321.498,47	1.365.895,14	535.989,15	119.858,44
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	68.525,73	449.780,22	-	497.979,80
5.792.394,83	-	1.351.423,18	1.800.000,00	-
12.186.036,98	62.498,57	277.065,62	517.167,10	-
-	-	-	-	-
4.950.120,56	215.772,09	1.149.383,30	3.125,70	365,80
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5.804.446,57	-	-	60.248,30	-
73.870.916,17	-	-	-	-
458.965.793,91	-	-	-	-
-	-	103,67	1.116.845,79	-
2.221.358,95	-	6.982,33	161.084,33	174,80
570.362.572,72	668.294,86	4.600.633,46	4.194.460,37	618.378,84
2.422.634.875,66	75.313.183,91	428.909.731,61	408.932.148,96	196.860.763,75
-	-	-	-	-
2.422.634.875,66	75.313.183,91	428.909.731,61	408.932.148,96	196.860.763,75
1.408.643.734,53	63.496.986,74	370.067.210,54	381.232.461,01	172.705.486,47

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Diversified Growth Fund
	(en EUR)	(en DKK)	(en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	-	23.003.345,98
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	637.952,49	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	40.713.303,67	6.929.441.703,42	2.358.766,57
Avoirs en banque	1.554.929,54	77.830.523,69	565.788,03
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	294.045,29	45.497.747,95	28.762,29
À recevoir sur vente de titres	-	-	182.200,53
À recevoir sur souscriptions d'actions	499,96	2.246.873,83	-
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	185.491.358,56	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	190.824,35
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	344.771,93	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	41.123,36	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	9.091,04
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	57.369,73	2.692.868,41	148.564,30
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	165.263,69	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	97.631.571,92	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	180.161,74	12.082.572,67	563.737,91
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	-
	43.824.157,71	7.353.080.484,14	27.051.081,00
Passifs			
Commissions à payer	8.075,81	8.187.945,64	4.616,22
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-
À payer sur rachat de titres en cours	-	200.125.260,27	105.168,47
À payer sur rachats d'actions	64.934,56	1.116.658,45	-
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	1.269,60	-	1.235,10
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	22.113,60
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	17.466,01	655.515,60	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	7.957,43	1.481.683,46	536,46
	99.703,41	211.567.063,42	133.669,85
Total de l'Actif net - non ajusté	43.724.454,30	7.141.513.420,72	26.917.411,15
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	43.724.454,30	7.141.513.420,72	26.917.411,15
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	41.920.934,33	7.555.344.509,80	25.100.125,32

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c) (en USD)
209.710.729,84	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	458.894.815,78	109.382.753,25	313.489.985,88	19.442.516,96
5.647.387,02	16.366.855,92	6.587.600,53	9.670.673,34	1.723.712,10
417.056,01	8.351.706,63	1.825.195,23	5.379.268,38	495.581,46
1.306.578,72	-	-	-	970.749,52
27.184,01	213.399,55	112.153,98	11.732,64	6.377,61
70.490,82	3.500.747,89	590.890,27	782.795,04	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	7.068.848,20	284.472,21	6.397.836,05	39.372,78
-	-	-	-	2.800,52
217.179.426,42	494.396.373,97	118.783.065,47	335.732.291,33	22.681.110,95
514.623,53	916.934,91	369.203,94	184.527,11	20.903,40
-	-	-	-	-
-	3,07	-	10,82	-
70.591,72	3.500.881,79	590.661,75	782.807,00	-
1.407.344,65	9.093.052,96	2.953.941,53	4.807.634,29	957.575,20
116.669,50	208.476,33	31.853,75	36.235,86	-
-	-	-	-	-
298.047,84	379,15	520,66	154,86	811,70
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.192,05	55.397,79	3.133,24	23.355,24	-
2.408.469,29	13.775.126,00	3.949.314,87	5.834.725,18	979.290,30
214.770.957,13	480.621.247,97	114.833.750,60	329.897.566,15	21.701.820,65
-	-	264.118,38	-	39.063,33
214.770.957,13	480.621.247,97	115.097.868,98	329.897.566,15	21.740.883,98
182.957.926,73	456.460.757,00	109.673.532,76	307.725.716,02	19.452.652,56

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years
	(en USD)	(en EUR)	(en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	1.382.637.975,14	40.460.926,49	-
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	-	489.629.418,49
Avoirs en banque	11.190.861,23	244.349,88	23.715.286,37
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	3.301.673,42	3.848,68	5.008.737,16
À recevoir sur vente de titres	10.355.687,49	155.631,79	104.716,31
À recevoir sur souscriptions d'actions	1.233.711,83	12.196.814,22	4.614.703,76
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	2.505.156,35	6.818.959,84	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	12.880,00
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	32.296,90	996,68	142.914,36
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	16.379,66	59,58
	1.411.257.362,36	59.897.907,24	523.228.716,03
Passifs			
Commissions à payer	5.140.531,20	17.522,25	338.972,98
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	2.507.146,25	6.839.176,68	-
À payer sur rachat de titres en cours	4.639.246,29	12.006.875,30	367.474,66
À payer sur rachats d'actions	3.921.504,69	23.001,72	448.939,65
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	5.128.554,81	8,77	80,50
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	51.624,66
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	23.458,99	-	-
	21.360.442,23	18.886.584,72	1.207.092,45
Total de l'Actif net - non ajusté	1.389.896.920,13	41.011.322,52	522.021.623,58
Ajust/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	90.226,36	-
Total de l'Actif net - ajusté	1.389.896.920,13	41.101.548,88	522.021.623,58
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	1.208.239.130,87	40.035.444,68	481.092.544,95

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
29.661.492,72	656.427.178,99	119.550.360,72	2.103.703.529,09	5.544.706.162,87
1.236.225,82	30.068.470,63	3.463.916,91	110.037.135,40	136.983.557,97
317.592,23	7.472.839,54	1.874.677,00	24.233.842,09	54.748.928,21
-	525.666,68	-	2.205.175,45	-
4.852,31	571.288,16	394.677,75	4.874.809,84	8.863.442,14
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	242.208,53	-	-	-
-	-	3.930,00	6.780,00	-
-	-	-	-	-
871,33	-	-	-	142.047,72
105.732,82	-	-	-	-
-	-	-	-	-
50.622,16	-	-	-	1.736.560,36
-	-	-	-	-
31.377.389,39	695.307.652,53	125.287.562,38	2.245.061.271,87	5.747.180.699,27
72.761,34	513.865,25	47.389,43	1.071.947,18	7.068.253,07
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	888.216,73	-	2.862.012,56	11.600.000,00
131.921,45	182.661,09	15.970,23	695.143,17	11.560.066,42
-	-	-	-	-
1.237,40	115,00	20,70	23,00	2.676.612,17
-	-	-	-	-
100.863,94	1.251.257,76	-	-	6.367.318,52
8.762,70	-	-	-	1.280.713,49
1.206,56	4.090,00	-	-	1.318.107,16
56.213,55	20.593,19	8.197,49	140.807,45	1.767.832,32
-	-	-	-	-
-	-	-	-	646.348,67
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2.114.271,74	324.103,36	4.935.378,11	-
15.504,64	0,01	0,01	0,07	398.481,87
388.471,58	4.975.070,77	395.681,22	9.705.311,54	44.683.733,69
30.988.917,81	690.332.581,76	124.891.881,16	2.235.355.960,33	5.702.496.965,58
-	-	-	-	-
30.988.917,81	690.332.581,76	124.891.881,16	2.235.355.960,33	5.702.496.965,58
29.506.150,88	647.384.737,05	117.248.161,60	2.071.298.027,78	5.589.974.425,43

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	1.165.730.286,13	738.217.325,77	1.643.070.200,34
Avoirs en banque	97.440.140,54	29.968.963,18	109.464.987,49
Dividendes et coupons (note 2e)	14.628.343,67	8.749.112,83	34.884.676,74
À recevoir sur vente de titres	-	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	7.794.524,38	928.898,47	3.224.387,53
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	25.155.241,51
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	1.725.331,20
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	18.224,88	53.252,66
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	1.236.074,86	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	26.284,40	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	183.568,82	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	880.720,55	946.716,50	6.434.417,60
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	140.674,91
	1.287.919.943,35	778.829.241,63	1.824.153.169,98
Passifs			
Commissions à payer	995.006,13	1.762.396,34	4.174.770,71
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	3.222.125,53	-	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	25.154.481,68
À payer sur rachat de titres en cours	11.300.000,00	12.771.765,39	38.313.197,19
À payer sur rachats d'actions	657.406,26	452.199,76	1.012.146,54
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	563.646.444,51	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	1.671.332,68	103,50	140,30
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	5.411.844,06	-	695.892,80
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	767.061,38	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	657.804,39	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	1.363.052,45	187.471,00	3.978.711,54
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	1.272.765,57	-	-
	590.964.842,96	15.173.935,99	73.329.340,76
Total de l'Actif net - non ajusté	696.955.100,39	763.655.305,64	1.750.823.829,22
Ajust/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	696.955.100,39	763.655.305,64	1.750.823.829,22
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	1.151.408.128,70	724.231.302,06	1.594.269.125,39

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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 (note 1c)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
-	-	-	-	351.152.506,21
-	2.208.358,63	-	-	-
2.835.323.371,45	337.808.658,97	112.358.859,64	1.819.550.947,57	-
240.278.892,51	18.423.921,51	5.345.663,83	117.229.477,36	11.860.744,45
38.527.712,70	4.888.483,04	1.546.213,51	26.203.145,18	338.016,72
-	5.551.336,25	674.576,49	-	-
14.233.465,33	20.724,66	201.939,41	7.031.842,46	132.307,54
-	42.374,28	-	9.149.879,41	110.032,16
-	-	-	-	2.532,93
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
13.375.959,58	-	177.494,87	-	-
1.206.975,76	-	17.877,16	-	-
-	25.445,35	-	106.452,38	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	775.809,11	10.986,13	1.873.826,69	21,03
-	4.344,98	-	51.136,20	-
3.142.946.377,33	369.749.456,78	120.333.611,04	1.981.196.707,25	363.596.161,04
5.214.215,03	352.005,80	437.304,62	2.154.620,62	1.576.810,71
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	42.353,90	-	9.149.688,07	109.963,16
64.366.083,47	9.229.467,40	2.324.900,00	46.154.819,96	224.581,59
8.933.837,15	38.318,75	13.305,86	216.586,28	326.015,19
-	-	-	-	-
177,10	351,90	94,30	299,00	-
-	-	-	-	-
-	3.692.817,21	-	9.544.740,25	-
-	626.055,49	-	1.915.519,94	-
-	-	-	-	-
-	167.142,08	-	555.593,31	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
381.875,45	-	-	-	-
263,73	-	16,65	-	4.101,52
78.896.451,93	14.148.512,53	2.775.621,43	69.691.867,43	2.241.472,17
3.064.049.925,40	355.600.944,25	117.557.989,61	1.911.504.839,82	361.354.688,87
-	-	-	-	-
3.064.049.925,40	355.600.944,25	117.557.989,61	1.911.504.839,82	361.354.688,87
2.778.090.124,56	340.551.370,99	110.029.008,05	1.798.974.525,63	309.024.849,41

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (en EUR)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	-	2.911.283.990,44	-
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	327.377.577,91	-	41.006.330,88
Avoirs en banque	6.675.502,81	46.274.701,00	179.168,67
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	2.189.367,38	574.329,17	544.865,17
À recevoir sur vente de titres	-	14.052.168,62	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	828.043,22	33.820.576,95	-
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	32.315.660,02	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	40.089,03
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	-	-	-
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	107.333,76	-
	337.070.491,32	3.038.428.759,96	41.770.453,75
Passifs			
Commissions à payer	161.866,25	4.439.290,47	81.189,80
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	32.336.126,97	-
À payer sur rachat de titres en cours	5.186.792,00	47.246.347,39	-
À payer sur rachats d'actions	44.394,43	1.784.261,99	-
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	36,80	434,70	43,70
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	7.610,00	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	2.259,10	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	386.032,55	2.143,59	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	0,01	-	3.015,81
	5.788.991,14	85.808.605,11	84.249,31
Total de l'Actif net - non ajusté	331.281.500,18	2.952.620.154,85	41.686.204,44
Ajust/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	331.281.500,18	2.952.620.154,85	41.686.204,44
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	321.260.564,03	2.689.821.172,13	39.746.619,58

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund (en EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (en GBP)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (en EUR)
-	-	-	1.204.736.334,46	7.190.116.055,82
-	48.102.905,54	5.589.854,30	-	-
266.710.749,39	1.033.846.516,95	55.655.156,46	30.673.959,88	-
1.160.607,50	57.257.521,16	5.322.212,14	62.822.886,95	56.438.101,11
3.267.580,23	8.122.772,93	576.690,15	1.576.977,10	7.841.921,15
-	-	-	5.869.021,12	11.654.874,53
-	996.584,09	-	1.635.349,95	1.847.271,46
-	47.198,07	-	-	813.492,09
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	32.074.646,15	4.216.811,97	-	-
-	3.867.782,10	641.491,78	-	-
-	-	13.962,65	404.437,70	-
-	5.249.469,69	826.019,08	-	-
8.774,00	-	343.859,74	-	-
311.992,91	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	1.161.827,03	-	15.112.671,76	-
-	-	-	-	-
271.459.704,03	1.190.727.223,71	73.186.058,27	1.322.831.638,92	7.268.711.716,16
887.910,99	1.160.191,93	47.186,85	3.905.222,86	25.762.960,36
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	47.281,89	-	-	812.587,39
-	4.200.000,00	-	2.937.969,21	-
40.562,65	730.954,36	-	1.201.215,27	11.120.091,31
-	-	-	-	-
-	2.543,80	351.193,00	2.357,62	1.283,40
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	380.429,08	-	-	-
-	-	-	743.079,48	-
-	-	-	-	-
-	173.604,11	301.336,32	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	518.561,75	-	433.901,72
42.393,91	414.026,58	119.846,92	23.645,19	91.201,53
970.867,55	7.109.031,75	1.338.124,84	8.813.489,63	38.222.025,71
270.488.836,48	1.183.618.191,96	71.847.933,43	1.314.018.149,29	7.230.489.690,45
-	-	-	-	-
270.488.836,48	1.183.618.191,96	71.847.933,43	1.314.018.149,29	7.230.489.690,45
264.410.654,23	1.108.204.583,11	61.983.831,63	1.106.677.582,54	6.409.699.680,51

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund
	(en USD)	(en USD)	(en USD)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	523.372.658,60	80.640.608,46	887.337.982,53
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Avoirs en banque	4.510.165,38	1.400.162,92	15.920.158,74
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	142.979,19	94.035,70	734.787,23
À recevoir sur vente de titres	-	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	23.629,95	57.673,88	1.006.218,63
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	72.589,52	343.506,48	486.385,00
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	354.843,04	-	-
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	2.738,54
	528.476.865,68	82.535.987,44	905.488.270,67
Passifs			
Commissions à payer	1.426.368,92	328.631,96	802.062,31
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	72.707,20	343.688,26	487.306,73
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	-
À payer sur rachats d'actions	98.684,27	334.354,77	690.287,23
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	531,35	707,57	1.094,73
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	283,80
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	16,04	6,04	-
	1.598.307,78	1.007.388,60	1.981.034,80
Total de l'Actif net - non ajusté	526.878.557,90	81.528.598,84	903.507.235,87
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	526.878.557,90	81.528.598,84	903.507.235,87
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	460.857.605,26	64.243.474,50	729.585.232,79

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund
(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en EUR)
-	-	253.630.100,19	323.940.789,14	1.231.352.195,53
-	-	-	-	-
365.535.741,21	951.532.934,79	-	-	-
9.195.490,13	35.290.631,37	2.096.671,65	2.797.718,69	9.830.798,85
5.665.905,48	14.319.845,35	94.256,65	660.405,00	280.515,91
-	-	-	600.433,93	-
57.437,00	1.377.670,14	68.802,71	131.362,17	2.228.036,52
357.601,81	959.101,35	63.657,32	282.101,00	2.300.538,01
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
80.255,82	711.709,63	-	75.153,77	54,36
-	-	731,19	6.884,89	5.591,39
380.892.431,45	1.004.191.892,63	255.954.219,71	328.494.848,59	1.245.997.730,57
602.585,66	179.489,26	631.497,45	1.303.544,19	2.498.846,89
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
357.682,50	959.116,00	63.639,00	282.369,65	2.303.523,57
1.081.478,50	2.946.426,54	-	195.588,05	-
206.753,72	228.505,90	190.245,74	461.637,83	1.201.834,13
-	-	-	-	-
101,46	112,14	127.429,29	590,09	593,40
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	61,70	-	-
7.018,61	19.977,58	-	-	-
2.255.620,45	4.333.627,42	1.012.873,18	2.243.729,81	6.004.797,99
378.636.811,00	999.858.265,21	254.941.346,53	326.251.118,78	1.239.992.932,58
-	-	-	-	-
378.636.811,00	999.858.265,21	254.941.346,53	326.251.118,78	1.239.992.932,58
357.670.053,69	908.526.310,37	227.173.520,35	302.303.487,88	1.162.668.211,81

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	554.069.367,92	-	744.750.029,49
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	73.813.437,91	-
Avoirs en banque	9.877.646,28	7.791.031,57	8.626.715,91
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	344.904,25	787.947,50	1.452.763,79
À recevoir sur vente de titres	540.325,98	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	173.108,98	-	165.401,56
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	2.601.129,11	-	777.133,90
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	106.657,71	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	-	24.401,93	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	-	119.005,43	56.744,69
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	2.040,14	-	1.607,81
	567.608.522,66	82.642.482,05	755.830.397,15
Passifs			
Commissions à payer	1.409.112,32	29.051,85	2.418.080,28
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	579.649,94	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	2.602.464,63	-	777.917,92
À payer sur rachat de titres en cours	-	-	-
À payer sur rachats d'actions	3.042.437,89	-	986.380,06
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	37.708.728,25	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	135,70	56.380,37	1.188,18
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	652.852,57	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	103.793,44	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	29.530,18	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	152.097,26	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	390.795,77	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	112.096,06	-
	7.054.150,54	39.814.975,69	4.183.566,44
Total de l'Actif net - non ajusté	560.554.372,12	42.827.506,36	751.646.830,71
Ajust/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	560.554.372,12	42.827.506,36	751.646.830,71
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	481.558.639,45	73.273.078,41	675.489.062,11

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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 (en EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
(en USD)	(en USD)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
224.912.924,01	32.311.406,13	2.023.711.837,84	487.592.475,62	126.146.446,82
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9.551.434,56	274.484,87	11.346.205,88	2.295.738,89	2.388.034,41
410.165,95	17.019,86	2.460.978,78	590.927,01	129.016,58
-	-	1.791.754,95	433.215,18	144.652,32
1.578.340,54	4.924,68	1.122.290,86	339.605,07	-
1.595.942,80	16.592,21	301.062,51	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	159.524,57
-	-	-	-	976.338,96
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18.002,89	-	-	9.368.044,18	-
-	13,57	-	-	-
238.066.810,75	32.624.441,32	2.040.734.130,82	500.620.005,95	129.944.013,66
934.119,44	97.716,30	4.807.123,41	1.858.988,01	331.208,65
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.589.377,82	16.579,00	300.779,79	-	-
-	-	206.316,33	49.374,85	17.633,87
190.391,92	35.263,03	2.984.543,89	387.070,40	-
-	-	-	-	-
817,04	37.863,18	506,00	390,96	55,61
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	104.394,63	-	-
901,57	-	19.455,44	4.991,83	1.383,95
2.715.607,79	187.421,51	8.423.119,49	2.300.816,05	350.282,08
235.351.202,96	32.437.019,81	2.032.311.011,33	498.319.189,90	129.593.731,58
-	-	-	-	-
235.351.202,96	32.437.019,81	2.032.311.011,33	498.319.189,90	129.593.731,58
174.251.051,18	25.633.896,35	2.020.374.578,64	486.549.258,84	134.542.147,81

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	66.125.405,18	2.855.645.352,21	488.184.551,27
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Avoirs en banque	721.125,18	38.110.829,31	21.390.285,35
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	234.541,87	1.920.505,27	365.424,37
À recevoir sur vente de titres	302.123,80	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	30.728,22	6.733.319,93	200.371,07
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	30.033,90	3.963.885,25	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	37,78	40.070,02	-
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	2.136,37	-	-
	67.446.132,30	2.906.413.961,99	510.140.632,06
Passifs			
Commissions à payer	145.698,31	6.728.787,90	229.438,15
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	30.010,00	3.968.565,43	-
À payer sur rachat de titres en cours	41.465,29	-	-
À payer sur rachats d'actions	80.093,85	3.496.296,25	0,31
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	331,09	726,26	10.269.767,77
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	1.014,11	3.733,32
	297.598,54	14.195.389,95	10.502.939,55
Total de l'Actif net - non ajusté	67.148.533,76	2.892.218.572,04	499.637.692,51
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	67.148.533,76	2.892.218.572,04	499.637.692,51
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	62.223.238,77	2.423.100.649,58	413.852.339,11

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
(en USD)	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)	(en EUR)
-	31.930.052,45	-	-	195.533.690,05
-	-	-	-	-
216.117.629,55	-	2.757.561.114,60	102.928.211,74	-
7.928.621,27	1.578.588,41	120.428.179,82	2.778.101,59	7.412.859,55
3.694.748,94	168.685,19	21.692.546,57	1.592.891,40	5.859,88
201.750,00	-	-	-	-
137.210,53	66.361,68	12.392.848,08	15.509,59	4.764.020,95
40.915,55	31.832,65	1.977.016,84	24.450,45	2.285.528,51
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.276.308,84	-	-
-	-	118.744,67	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	10,17	1.555.478,92	223.809,81	-
-	-	-	-	-
228.120.875,84	33.775.530,55	2.917.002.238,34	107.562.974,58	210.001.958,94
186.250,69	152.523,97	3.252.408,02	338.892,41	844.066,49
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
40.883,00	31.807,32	1.972.580,44	24.431,00	2.285.120,00
200.000,00	66.643,35	16.800.000,00	-	-
419.619,89	100.342,33	8.081.645,96	156.665,84	183.680,09
-	-	-	-	-
360,46	454,98	1.125.286,51	280,36	308,20
-	-	-	-	-
-	-	3.067.686,32	-	-
-	-	626.101,76	-	-
-	-	1.403.305,86	3.562,12	-
-	-	-	92.625,76	-
-	-	-	-	-
-	-	5.480.337,70	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
334.128,15	-	-	-	67,78
73,85	8.105,27	1.717.805,87	15,38	7.951,54
1.181.316,04	359.877,22	43.527.158,44	616.472,87	3.321.194,10
226.939.559,80	33.415.653,33	2.873.475.079,90	106.946.501,71	206.680.764,84
-	-	-	-	-
226.939.559,80	33.415.653,33	2.873.475.079,90	106.946.501,71	206.680.764,84
202.512.759,20	30.923.968,37	2.840.356.816,82	101.066.189,07	176.908.559,15

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	125.474.276,96	112.494.462,68	-
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	-	273.571.546,28
Avoirs en banque	4.379.044,87	3.648.822,98	11.666.991,25
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	32.500,09	5.234,06	4.824.257,53
À recevoir sur vente de titres	-	-	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	275.391,37	382.506,54	6.343,95
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	17.649,11	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	12,50	-	2.594.737,56
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	-	-
	130.178.874,90	116.531.026,26	292.663.876,57
Passifs			
Commissions à payer	539.805,63	464.755,78	90.188,75
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-
À payer sur rachat de titres en cours	72.191,83	-	749.000,00
À payer sur rachats d'actions	33.234,47	88.851,95	2.471,24
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	253,00	264,50	58,74
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	8.463,85	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	-	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	-	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	164,95	343,30	0,60
	654.113,73	554.215,53	841.719,33
Total de l'Actif net - non ajusté	129.524.761,17	115.976.810,73	291.822.157,24
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	129.524.761,17	115.976.810,73	291.822.157,24
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	102.564.152,38	106.356.691,04	275.188.128,26

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK)
-	1.582.525.320,49	-	1.135.630.812,89	-
-	-	-	-	-
1.206.839.587,96	-	1.894.074.201,58	-	1.694.301.294,60
70.727.554,32	20.361.906,13	32.481.292,35	47.437.586,71	48.728.303,10
19.781.204,20	861.040,22	53.623.533,68	130.564,70	10.488.465,05
-	-	-	39.182,50	-
664.107,68	1.868.162,29	755,98	23.408,65	2.351.053,03
-	2.106.003,14	446.254,80	-	-
-	-	761.822,86	-	78.226,19
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	9.937.421,77	-	-
-	-	-	-	-
10.665.614,07	1.068.227,43	671.052,38	-	-
-	2.126,35	-	-	2.776,51
1.308.678.068,23	1.608.792.786,05	1.991.996.335,40	1.183.261.555,45	1.755.950.118,48
669.520,38	3.494.361,05	3.970.313,80	4.400.755,11	1.675.505,96
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2.104.211,80	447.768,29	-	-
-	-	-	-	-
130.091,45	1.873.907,78	996.764,82	1.869.877,99	2.940.427,06
-	-	-	-	-
5,34	1.068,03	-	1.049,93	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	8.742.228,71	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	3.125,55
0,03	-	2.119.796,65	766,42	-
799.617,20	7.473.548,66	16.276.872,27	6.272.449,45	4.619.058,57
1.307.878.451,03	1.601.319.237,39	1.975.719.463,13	1.176.989.106,00	1.751.331.059,91
-	-	-	-	-
1.307.878.451,03	1.601.319.237,39	1.975.719.463,13	1.176.989.106,00	1.751.331.059,91
1.211.589.698,42	1.261.329.766,04	1.889.930.606,96	896.145.881,80	1.670.068.968,73

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 30/06/2025

	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
	(en USD)	(en EUR)	(en SEK)
Actifs			
Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2a)	356.352.583,16	2.612.423.807,44	-
Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2a)	-	-	-
Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2a)	-	32.456.761,79	2.518.507.130,00
Avoirs en banque	6.650.763,76	188.006.720,83	178.119.363,43
Dividendes et coupons à recevoir (note 2e)	1.583.033,76	2.568.199,24	33.195.975,81
À recevoir sur vente de titres	7.668.541,20	23.413.479,34	-
À recevoir sur souscriptions d'actions	1.757.030,59	389.563,08	110.415,29
À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré	1.728.695,98	-	-
Autres montants nets à recevoir (note 2q)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2f)	-	976.501,67	1.322.980,80
Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2f)	-	-	3.692.464,20
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Plus-values latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2g)	-	81.888.465,81	673,19
Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	2.180,46	-	-
	375.742.828,91	2.942.123.499,20	2.734.949.002,72
Passifs			
Commissions à payer	831.208,25	11.615.011,58	1.200.252,61
Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2l)	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-
À payer sur contrats de change à terme de gré à gré	1.730.595,25	-	-
À payer sur rachat de titres en cours	6.210.892,45	6.276.846,12	-
À payer sur rachats d'actions	80.473,33	50.191.292,72	284.359,67
À payer sur Contrats de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres montants nets à payer (note 2q)	135.693,10	22.412,70	2.877,91
Moins-values latentes sur swaps d'actions (note 2h)	-	-	-
Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2i)	-	-	-
Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2f)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2f)	-	99.706,87	-
Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant (note 2j)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation (note 2j, m)	-	-	-
Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2k)	-	-	-
Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2g)	192,60	-	-
Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2c)	-	95.250,11	17,77
	8.989.054,98	68.300.520,10	1.487.507,96
Total de l'Actif net - non ajusté	366.753.773,93	2.873.822.979,10	2.733.461.494,76
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net - ajusté	366.753.773,93	2.873.822.979,10	2.733.461.494,76
Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2d)	327.421.105,56	2.337.202.429,85	2.534.416.130,16

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
(en SEK)	(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en USD)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.564.733.894,30	1.169.688.210,37	2.856.314.353,92	426.167.140,11	223.587.823,03
12.227.767,78	21.063.527,25	75.096.755,88	11.282.208,30	2.343.016,64
10.382.301,85	14.103.200,97	33.717.344,65	6.782.597,81	1.485.041,94
-	-	-	-	-
100.400.015,74	1.166.187,86	2.197.064,78	37.385,25	-
1.338.747,22	510.887,10	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	156.536,79	782.018,69	-	-
-	565.382,60	5.804.728,17	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
145,95	5.799.146,73	22.354.617,95	3.072.201,37	202.770,85
396,20	-	-	-	-
2.689.083.269,04	1.213.053.079,67	2.996.266.884,04	447.341.532,84	227.618.652,46
836.071,27	1.810.636,70	1.138.299,76	234.759,01	555.519,10
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.340.993,00	510.822,00	-	-	-
77.086.135,22	-	-	575.000,00	-
8.337.732,11	1.302.841,46	1.810.189,91	2.724,09	21.731,10
-	-	-	-	-
3.234,46	323,08	88,11	205,60	37,38
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	227,01	0,90	2,03	0,39
87.604.166,06	3.624.850,25	2.948.578,68	812.690,73	577.287,97
2.601.479.102,98	1.209.428.229,42	2.993.318.305,36	446.528.842,11	227.041.364,49
-	-	-	-	-
2.601.479.102,98	1.209.428.229,42	2.993.318.305,36	446.528.842,11	227.041.364,49
2.544.968.616,73	1.179.362.434,00	2.882.761.870,48	421.905.181,81	281.350.599,81

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	État combiné	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	68.997.098.311,35	376.950.985,21	3.127.870.797,76
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	(2.103.932.669,14)	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	66.893.165.642,21	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	356.263.127,65	1.469.528,57	16.942.718,23
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	596.205.793,27	385.679,36	3.879.102,17
Intérêts nets sur comptes bancaires	50.699.965,30	1.085.867,01	9.517.666,72
Intérêts nets sur produits dérivés	62.288.901,61	188.714,21	17.070.737,21
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	5.293,37	-	-
Autres produits	76,32	0,33	2,44
	1.065.463.157,51	3.129.789,48	47.410.226,77
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	3.537,11	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	18.060.234,18	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	7.198.134,65	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	4.906.990,19	25.883,17	209.216,95
Commissions d'administration centrale (note 3b)	39.711.105,21	107.419,12	1.677.776,63
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	2.486.964,59	8.188,60	72.820,33
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	6.378.620,41	37.208,07	289.333,58
Commissions de gestion (note 3a)	210.574.329,51	560.483,67	11.315.154,57
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	2.901.339,35	8.734,09	134.328,40
Taxe d'abonnement (note 3b)	7.887.453,91	28.270,79	321.845,92
Coûts de transaction (note 11)	25.322.053,67	609.222,62	6.450.926,49
	325.430.762,78	1.385.410,13	20.471.402,87
Résultat/(moins-value) net(te)	740.032.394,73	1.744.379,35	26.938.823,90
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	1.388.883.820,53	13.569.185,05	67.767.139,35
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	(252.648.122,51)	1.368.212,68	(66.944.135,62)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	(34.188.348,00)	(1.220.894,51)	(14.542.728,70)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	192.227.815,62	4.021.870,05	(9.734.282,61)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(2.699.413,50)	464.480,13	4.919.618,24
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	(2.374.594,62)	(8.056,73)	(96.100,53)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	879.510.027,17	8.582.922,90	15.908.549,51
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(116.209.523,29)	(1.886.604,22)	(12.572.993,67)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	2.792.534.056,12	26.635.494,70	11.643.889,87
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(1.299.829.087,85)	(29.381.814,43)	(180.334.246,77)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	120.271.437,39	(3.788,72)	27.666.699,34
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	25.946.566,87	912.617,63	10.127.785,74
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	55.032.266,34	(4.733.033,69)	52.738.798,68
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(23.051.569,98)	(967.826,27)	(10.578.363,75)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	1.544.573,74	4.256,23	50.768,24
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	335.036.419,90	7.439.932,04	41.213.703,94
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(12.750.448,38)	(208.168,10)	(1.771.469,24)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	257.137,55	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	1.994.991.351,70	(302.330,61)	(49.242.433,95)
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	9.877.535.558,61	5.067.007,38	112.340.476,24
Paielements pour actions rachetées	(11.147.111.224,71)	(62.827.015,22)	(531.055.291,20)
Dividendes payés (note 12)	(125.389.581,68)	(22.022,57)	(2.924.223,65)
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	67.493.191.746,13	318.866.624,19	2.656.989.325,20
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	348.803,51	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	67.493.540.549,64	318.866.624,19	2.656.989.325,20

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - Chinese Equity Fund
(en EUR)	(en USD)	(en USD)	(en EUR)	(en USD)
2.851.427.206,83	71.937.293,81	401.703.071,00	432.339.172,14	141.358.030,34
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
22.937.863,35	1.039.744,37	5.065.586,54	-	2.863.398,70
3.929.873,36	-	-	3.497.259,97	-
11.227.342,60	41.047,60	259.717,88	328.617,26	75.393,92
23.864.913,46	-	-	3.743.285,92	-
-	-	-	-	-
2,97	0,77	0,35	0,28	0,56
61.959.995,74	1.080.792,74	5.325.304,77	7.569.163,43	2.938.793,18
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
190.618,89	5.442,36	30.116,46	30.941,45	14.152,15
1.475.732,83	70.650,55	300.922,72	164.763,29	41.212,40
68.272,20	5.939,26	40.712,86	15.707,48	8.245,37
556.231,93	8.458,78	691,76	17.118,30	16.636,36
11.598.951,65	520.449,31	2.260.410,59	777.279,09	129.540,92
59.597,09	10.109,43	3.661,13	24.662,51	2.581,92
212.570,17	17.740,95	78.650,22	57.624,73	14.342,53
8.843.122,22	9.561,99	23.119,44	572.160,88	13.127,64
23.005.096,98	648.352,63	2.738.285,18	1.660.257,73	239.839,29
38.954.898,76	432.440,11	2.587.019,59	5.908.905,70	2.698.953,89
54.738.140,93	249.917,80	(2.736.755,55)	859.473,77	448.510,60
(187.357.561,66)	-	-	-	-
(19.506.198,20)	-	-	(1.236.592,67)	-
(48.344.774,54)	-	-	2.593.153,02	-
7.709.819,40	-	-	369.842,23	-
(137.849,36)	-	-	-	-
(52.147.983,07)	(15.726,56)	12.816,34	14.903.335,17	19.928,04
(14.252.983,76)	38.311,04	(49.434,90)	(2.096.997,94)	(205.677,41)
(220.344.491,50)	704.942,39	(186.354,52)	21.301.119,28	2.961.715,12
(123.404.487,73)	4.761.592,17	43.287.063,49	(7.345.986,17)	23.674.048,95
89.463.240,61	-	-	-	-
14.032.101,40	-	-	1.382.393,47	-
125.129.944,96	-	-	2.741.248,75	-
(15.669.830,10)	-	-	2.897,76	-
72.823,42	-	-	-	-
15.710.696,80	(121,23)	(103,67)	(4.307.501,80)	-
(3.189.107,76)	(51,40)	(7.172,79)	(209.927,14)	(1.332,30)
-	-	-	-	-
(118.199.109,90)	5.466.361,93	43.093.432,51	13.564.244,15	26.634.431,77
58.866.371,67	18.978.391,07	8.447.843,46	16.439.799,60	136.262.052,95
(368.946.609,32)	(21.023.864,51)	(24.259.421,39)	(53.406.047,18)	(107.393.751,31)
(512.983,62)	(44.998,39)	(75.193,97)	(5.019,75)	-
2.422.634.875,66	75.313.183,91	428.909.731,61	408.932.148,96	196.860.763,75
-	-	-	-	-
2.422.634.875,66	75.313.183,91	428.909.731,61	408.932.148,96	196.860.763,75

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Diversified Growth Fund
	(en EUR)	(en DKK)	(en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	44.592.142,29	7.104.852.301,18	27.214.320,27
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	130.745,78
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	369.076,59	83.938.384,81	45.305,63
Intérêts nets sur comptes bancaires	25.900,46	1.670.832,45	11.842,92
Intérêts nets sur produits dérivés	125.762,03	2.441.114,14	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres produits	0,02	6,13	-
	520.739,10	88.050.337,53	187.894,33
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	79.462,31
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	3.279,04	514.162,11	1.948,20
Commissions d'administration centrale (note 3b)	6.380,95	3.599.718,27	3.449,11
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	1.682,73	163.960,73	573,29
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	-	33.431,22	3,72
Commissions de gestion (note 3a)	1.928,60	11.201.747,62	1.325,06
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	316,68	84.922,59	23,47
Taxe d'abonnement (note 3b)	2.693,52	474.364,56	1.351,95
Coûts de transaction (note 11)	19.498,98	1.260.467,04	15.683,29
	35.780,50	17.332.774,14	103.820,40
Résultat/(moins-value) net(te)	484.958,60	70.717.563,39	84.073,93
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	51.746,53	438.862,72	(560.394,68)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	268.081,11
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	(13.470,11)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	128.320,70	51.311.730,31	(132.769,13)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	38.449,68	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	657.326,53	(23.279.717,21)	933.025,09
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	10.354,42	4.225.231,72	(92.185,18)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	1.357.686,35	103.413.670,93	499.831,14
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(955.387,07)	(15.687.411,67)	(1.762.955,67)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	24.541,59
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	34.487,95	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	(114.547,16)	(19.213.565,98)	261.056,35
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	5.226,69	30.273.351,45	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	149.565,63	15.164.351,87	681.760,08
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(19.357,71)	(2.331.055,71)	(694,20)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	457.674,68	111.619.340,89	(296.460,71)
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	4.055.928,24	637.634.685,14	3.798,16
Paielements pour actions rachetées	(5.381.290,91)	(654.750.939,58)	(4.246,57)
Dividendes payés (note 12)	-	(57.841.966,91)	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	43.724.454,30	7.141.513.420,72	26.917.411,15
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	43.724.454,30	7.141.513.420,72	26.917.411,15

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years
	(en USD)	(en EUR)	(en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	1.334.697.776,25	-	466.821.233,87
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	19.025.526,06	7.464,12	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	-	-	6.354.787,14
Intérêts nets sur comptes bancaires	418.896,97	84,78	83.663,68
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres produits	3,02	0,01	0,18
	19.444.426,05	7.548,91	6.438.451,00
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	98.809,67	112,14	35.199,64
Commissions d'administration centrale (note 3b)	1.205.079,48	1.338,30	109.749,81
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	166.713,20	49,76	16.178,43
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	124.985,50	0,36	4.993,38
Commissions de gestion (note 3a)	8.166.176,91	11.670,51	431.203,10
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	137.373,09	-	1.509,48
Taxe d'abonnement (note 3b)	262.070,56	4.359,95	39.871,00
Coûts de transaction (note 11)	48.781,15	-	7.485,49
	10.209.989,56	17.531,02	646.190,33
Résultat/(moins-value) net(te)	9.234.436,49	(9.982,11)	5.792.260,67
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	81.988.228,04	6.184,39	3.532.163,81
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	(64.201,71)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	948.193,70	(13.509,57)	799.272,97
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(709.542,29)	(34.179,28)	(20.857,42)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	91.461.315,94	(51.486,57)	10.038.638,32
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	90.162.681,00	425.481,81	(239.696,73)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	(19.349,25)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	(214.469,42)	996,68	324.546,11
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(26.623,00)	16.379,66	59,58
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	181.382.904,52	391.371,58	10.104.198,03
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	121.227.265,30	41.655.530,05	98.923.739,23
Paiements pour actions rachetées	(246.686.576,27)	(1.035.579,11)	(52.875.736,52)
Dividendes payés (note 12)	(724.449,67)	-	(951.811,03)
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	1.389.896.920,13	41.011.322,52	522.021.623,58
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	90.226,36	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	1.389.896.920,13	41.101.548,88	522.021.623,58

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
31.826.979,07	665.273.962,85	109.145.180,70	2.113.616.831,06	5.350.475.084,52
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
450.456,34	10.459.064,68	1.826.945,59	33.182.291,17	64.044.935,47
15.552,94	501.046,14	51.735,01	1.372.553,83	2.465.303,65
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,20	0,42	0,10	0,80	5,23
466.009,48	10.960.111,24	1.878.680,70	34.554.845,80	66.510.244,35
-	-	-	-	-
45.992,77	5.528,85	-	-	5.468.058,65
-	-	-	-	-
2.346,17	49.282,61	8.469,39	156.218,13	399.929,86
23.441,55	221.440,95	23.714,19	538.795,66	2.799.480,02
2.554,53	22.454,32	3.711,06	68.805,76	440.984,28
17.526,04	21.784,56	3,68	1.429,57	662.246,70
88.549,26	592.810,06	44.201,20	1.152.704,35	8.837.786,97
4.332,66	21.535,46	1.925,77	16.364,81	166.673,14
7.615,12	65.215,80	8.879,23	183.753,53	512.526,63
18.807,89	92.450,79	13.029,58	190.644,35	885.332,16
211.165,99	1.092.503,40	103.934,10	2.308.716,16	20.173.018,41
254.843,49	9.867.607,84	1.774.746,60	32.246.129,64	46.337.225,94
(80.157,29)	2.970.776,97	316.186,48	11.774.434,78	(488.316,12)
-	-	-	-	-
8.187,80	64.466,46	-	-	1.941.998,37
463.911,81	(329.873,18)	53.132,05	(1.987.225,31)	97.838.575,98
(39.969,40)	-	-	-	(8.179.959,31)
-	-	-	-	-
132.671,76	6.574.397,04	395.598,04	9.802.486,71	8.046.229,74
(2.021,00)	(758.830,15)	(23.113,98)	(1.226.318,58)	(2.266.977,97)
737.467,17	18.388.544,98	2.516.549,19	50.609.507,24	143.228.776,63
(518.872,27)	(40.452,33)	276.794,35	(2.012.678,65)	16.175.336,30
-	-	-	-	-
(15.915,18)	539.151,78	-	-	(1.857.978,71)
(193.924,58)	(28.114,24)	(24.816,80)	484.666,37	(37.310.594,17)
256.743,43	-	-	-	(8.293.809,29)
-	-	-	-	-
66.472,05	(720.699,85)	180.571,66	1.554.427,87	5.515.269,47
(25.281,87)	(0,03)	-	(0,03)	(1.906.001,81)
-	-	-	-	-
306.688,75	18.138.430,31	2.949.098,40	50.635.922,80	115.550.998,42
4.558.172,17	60.560.702,41	22.209.432,56	299.884.892,22	936.425.785,77
(5.593.305,50)	(52.644.030,33)	(9.411.830,50)	(228.763.713,24)	(685.114.136,57)
(109.616,68)	(996.483,48)	-	(17.972,51)	(14.840.766,56)
30.988.917,81	690.332.581,76	124.891.881,16	2.235.355.960,33	5.702.496.965,58
-	-	-	-	-
30.988.917,81	690.332.581,76	124.891.881,16	2.235.355.960,33	5.702.496.965,58

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	535.591.430,19	714.926.806,14	1.702.649.555,95
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	15.802.564,53	16.199.376,40	42.630.812,03
Intérêts nets sur comptes bancaires	1.119.370,86	329.850,45	1.053.309,44
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	613.388,91
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	3.232,32	-	-
Autres produits	2,20	2,11	4,23
	16.925.169,91	16.529.228,96	44.297.514,61
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	5.007.790,73	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	6.862.884,44	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	42.951,27	54.718,10	127.943,08
Commissions d'administration centrale (note 3b)	195.722,83	453.484,19	1.035.444,18
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	45.169,74	23.643,22	58.955,44
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	207.951,53	94.159,01	660.888,15
Commissions de gestion (note 3a)	1.213.444,47	2.671.489,05	6.072.499,64
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	40.724,72	47.342,41	112.914,29
Taxe d'abonnement (note 3b)	95.392,79	110.643,24	253.335,22
Coûts de transaction (note 11)	2.437.730,74	21.221,24	61.403,61
	16.149.763,26	3.476.700,46	8.383.383,61
Résultat/(moins-value) net(te)	775.406,65	13.052.528,50	35.914.131,00
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	1.613.380,17	9.754.066,52	21.153.357,89
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	3.182.440,76	-	1.210.394,68
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	36.742.019,57	934.200,32	3.272.029,83
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(8.152.460,05)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	(1.866.886,00)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	1.273.600,57	1.080.876,41	(5.604.291,89)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(1.567.652,56)	221.219,64	674.256,52
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	31.999.849,11	25.042.891,39	56.619.878,03
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(6.745.005,18)	(4.803.353,00)	(30.952.537,85)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	(1.277.826,98)	-	(1.471.252,24)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	(17.809.598,48)	(1.192.302,27)	(6.731.352,86)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	8.094.081,07	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	1.558.525,70	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	2.199.177,58	1.418.839,76	9.350.540,43
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(1.689.891,45)	(0,01)	140.674,95
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	231.242,15	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	16.560.553,52	20.466.075,87	26.955.950,46
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	213.713.208,52	104.591.573,90	357.014.691,10
Paiements pour actions rachetées	(68.265.800,26)	(72.883.372,73)	(321.255.866,14)
Dividendes payés (note 12)	(644.291,58)	(3.445.777,54)	(14.540.502,15)
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	696.955.100,39	763.655.305,64	1.750.823.829,22
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	696.955.100,39	763.655.305,64	1.750.823.829,22

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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 (note 1c)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
3.102.793.089,02	323.021.333,21	104.928.144,50	1.406.785.004,91	348.279.576,40
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	7.441.439,00
69.489.063,39	8.602.836,23	3.086.930,90	39.439.957,18	-
2.653.970,32	138.595,98	48.410,42	1.095.310,77	124.457,09
4.122.487,43	-	37.272,24	-	-
-	-	-	-	-
3,03	0,03	0,65	1,60	0,39
76.265.524,17	8.741.432,24	3.172.614,21	40.535.269,55	7.565.896,48
-	-	-	-	-
-	1.008.716,29	-	2.367.047,84	-
-	-	-	-	-
225.169,34	24.949,17	8.318,11	121.148,39	25.913,91
2.441.065,59	148.107,48	119.942,93	826.541,80	349.993,20
93.883,52	10.910,47	3.547,01	49.547,78	11.866,81
108.107,07	39,13	109.761,28	2.845,55	9.167,77
7.441.124,51	445.332,80	569.412,31	2.631.549,58	2.606.339,92
82.218,92	2.106,49	10.587,40	14.272,69	49.448,83
271.222,09	20.738,14	25.409,36	131.512,42	87.648,15
139.023,70	28.232,97	3.831,64	78.585,99	5.456,39
10.801.814,74	1.689.132,94	850.810,04	6.223.052,04	3.145.834,98
65.463.709,43	7.052.299,30	2.321.804,17	34.312.217,51	4.420.061,50
(32.447.988,75)	8.349.099,11	643.768,73	22.683.634,09	5.650.003,66
-	-	-	-	-
(2.556.155,06)	405.786,05	(49.229,50)	1.163.802,48	-
-	61.841,17	-	246.926,43	-
-	-	-	-	-
(1.538.627,86)	487.844,34	79.895,50	13.074.539,12	3.058,24
60.839,60	(119.527,30)	34.803,52	(680.688,77)	16.237,13
28.981.777,36	16.237.342,67	3.031.042,42	70.800.430,86	10.089.360,53
38.829.357,97	(9.158.293,07)	(541.720,05)	(28.232.562,09)	2.601.514,31
-	-	-	-	-
2.259.911,68	(568.482,67)	17.877,16	(1.813.492,57)	-
-	(92.352,19)	-	(345.169,60)	-
-	-	-	-	-
(3.224.514,23)	1.529.915,69	232.333,78	2.377.243,42	(1.314,33)
(404,93)	3.761,11	(16,64)	51.191,66	(2.076,36)
-	-	-	-	-
66.846.127,85	7.951.891,54	2.739.516,67	42.837.641,68	12.687.484,15
463.190.924,77	38.584.656,44	24.939.068,77	553.328.585,81	21.287.521,25
(544.824.141,95)	(13.956.936,94)	(14.954.012,90)	(89.810.062,25)	(20.886.371,64)
(23.956.074,29)	-	(94.727,43)	(1.636.330,33)	(13.521,29)
3.064.049.925,40	355.600.944,25	117.557.989,61	1.911.504.839,82	361.354.688,87
-	-	-	-	-
3.064.049.925,40	355.600.944,25	117.557.989,61	1.911.504.839,82	361.354.688,87

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en EUR)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund (en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	301.323.038,52	2.076.731.023,63	42.854.109,33
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	57.812.448,61	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	3.275.790,04	-	654.607,51
Intérêts nets sur comptes bancaires	74.693,09	356.315,79	3.752,76
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	1.417,81
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres produits	0,37	1,79	-
	3.350.483,50	58.168.766,19	659.778,08
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	23.074,65	182.022,24	3.095,46
Commissions d'administration centrale (note 3b)	80.183,25	1.164.587,74	8.511,93
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	12.391,34	81.795,25	1.400,66
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	3,63	51.518,32	-
Commissions de gestion (note 3a)	167.252,92	6.326.373,17	143.851,61
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	71,69	65.015,26	-
Taxe d'abonnement (note 3b)	27.117,05	231.854,38	7.334,08
Coûts de transaction (note 11)	13.379,69	12.279,18	972,78
	323.474,22	8.115.445,54	165.166,52
Résultat/(moins-value) net(te)	3.027.009,28	50.053.320,65	494.611,56
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	491.152,94	62.720.014,37	160.854,26
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	(389.479,71)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	1.692.310,72	(890.613,62)	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(255.034,28)	599.279,07	(539,47)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	4.565.958,95	112.482.000,47	654.926,35
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(694.930,69)	135.736.494,60	199.332,37
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	292.316,00	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	8.018,03
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	(596.318,68)	(1.399,48)	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(0,02)	100.421,07	(3.982,91)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	3.567.025,56	248.317.516,66	858.293,84
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	42.087.053,58	899.960.213,70	-
Paiements pour actions rachetées	(15.694.482,61)	(272.097.809,98)	(1.288.446,12)
Dividendes payés (note 12)	(1.134,87)	(290.789,16)	(737.752,61)
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	331.281.500,18	2.952.620.154,85	41.686.204,44
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	331.281.500,18	2.952.620.154,85	41.686.204,44

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en GBP)	(en EUR)
-	1.308.199.232,04	65.792.322,59	1.836.057.593,70	8.159.541.674,13
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.689.309,65	10.773.280,68	555.126,53	12.805.972,79	62.950.200,33
27.910,30	692.394,58	74.462,78	923.676,98	-
908,33	11.038.014,28	1.154.812,62	1.926.659,91	1.474.939,64
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(0,01)	1,12	-	0,94	7,91
2.718.128,27	22.503.690,66	1.784.401,93	15.656.310,62	64.425.147,88
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11.217,10	90.575,23	5.136,35	126.294,10	549.612,74
37.918,89	447.503,45	18.439,95	1.227.427,32	6.652.020,79
6.560,30	48.443,06	2.739,80	39.036,93	190.136,76
-	62.100,36	-	-	1.110.468,95
910.054,26	1.642.286,87	64.898,79	6.664.375,81	43.847.905,97
-	22.072,58	4,68	32.306,14	663.099,56
67.229,67	97.620,35	3.577,77	125.430,42	1.252.337,49
1.170,83	1.450.681,76	209.042,38	137.628,27	40.844,08
1.034.151,05	3.861.283,66	303.839,72	8.352.498,99	54.306.426,34
1.683.977,22	18.642.407,00	1.480.562,21	7.303.811,63	10.118.721,54
(228.376,68)	4.116.850,44	24.504,51	91.302.736,74	386.154.562,77
-	-	-	-	-
-	(3.654.417,44)	(474.897,54)	-	-
-	8.724.881,20	628.127,90	15.663.541,43	-
-	1.159.969,89	199.116,51	-	-
-	-	-	-	-
-	15.818.039,50	375.197,56	66.592.185,21	(6.623.762,55)
(4.130,88)	(1.687.467,99)	(94.920,64)	(3.703.869,49)	(3.563.580,94)
1.451.469,66	43.120.262,60	2.137.690,51	177.158.405,52	386.085.940,82
2.300.095,16	(24.348.129,72)	(1.274.138,51)	(158.277.517,79)	(654.165.708,74)
-	-	-	-	-
-	4.030.811,56	631.822,19	-	-
-	(5.296.319,40)	447.241,14	(13.589.118,37)	-
311.992,91	23.156,17	(405.429,70)	-	-
-	-	-	-	-
-	(2.225.736,60)	(678.474,42)	21.912.907,08	433.063,25
(42.393,91)	(594.600,60)	(182.859,89)	(35.944,55)	(116.503,92)
-	-	-	-	-
4.021.163,82	14.709.444,01	675.851,32	27.168.731,89	(267.763.208,59)
267.928.738,70	41.159.772,98	7.791.655,55	101.689.398,12	528.497.473,07
(1.461.066,04)	(173.467.319,04)	(2.411.896,03)	(648.433.107,77)	(1.181.831.164,15)
-	(6.982.938,03)	-	(2.464.466,65)	(7.955.084,01)
270.488.836,48	1.183.618.191,96	71.847.933,43	1.314.018.149,29	7.230.489.690,45
-	-	-	-	-
270.488.836,48	1.183.618.191,96	71.847.933,43	1.314.018.149,29	7.230.489.690,45

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund
	(en USD)	(en USD)	(en USD)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	356.015.018,87	90.884.738,72	651.739.547,43
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	6.088.853,63	607.051,40	7.782.611,83
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur comptes bancaires	126.066,70	24.630,70	287.672,66
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres produits	0,69	0,41	1,31
	6.214.921,02	631.682,51	8.070.285,80
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	33.687,98	6.306,64	58.958,54
Commissions d'administration centrale (note 3b)	333.565,41	78.836,80	243.361,60
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	14.496,38	2.204,00	26.167,56
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	4.425,73	5.912,63	18.194,39
Commissions de gestion (note 3a)	2.117.194,58	561.419,18	1.024.852,81
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	17.352,43	9.895,65	3.204,69
Taxe d'abonnement (note 3b)	51.760,34	19.517,14	51.535,14
Coûts de transaction (note 11)	11.947,08	9.041,37	20.384,73
	2.584.429,93	693.133,41	1.446.659,46
Résultat/(moins-value) net(te)	3.630.491,09	(61.450,90)	6.623.626,34
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	8.686.772,99	5.489.500,70	18.116.726,59
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	2.107.701,14	7.915,10	(557.039,93)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(266.796,83)	(13.923,94)	882.175,58
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	14.158.168,39	5.422.040,96	25.065.488,58
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	44.143.569,87	896.427,63	56.160.125,48
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	364.191,22	-	(410,48)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(607,36)	(115,44)	3.284,65
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	58.665.322,12	6.318.353,15	81.228.488,23
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	145.463.862,07	2.124.764,97	314.107.763,77
Paiements pour actions rachetées	(33.206.326,73)	(17.799.258,00)	(143.568.563,56)
Dividendes payés (note 12)	(59.318,43)	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	526.878.557,90	81.528.598,84	903.507.235,87
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	526.878.557,90	81.528.598,84	903.507.235,87

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund
(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en USD)
12.883.500,08	329.149.069,85	820.028.691,07	227.596.126,01	344.235.440,05
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
25.313,84	-	-	1.530.429,86	4.806.855,36
-	10.912.212,16	26.245.435,77	-	-
18.057,02	230.188,74	747.245,12	60.058,24	107.047,85
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	0,06	0,27	0,70	1,24
43.370,86	11.142.400,96	26.992.681,16	1.590.488,80	4.913.904,45
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
213,65	26.702,39	67.134,64	16.357,13	25.428,72
442,24	257.895,17	127.065,30	169.533,85	346.218,21
74,26	8.036,98	19.425,48	6.796,45	10.062,20
-	12.107,22	6,12	16.527,85	59.634,10
668,21	821.075,80	76.959,59	984.747,72	2.055.486,35
-	7.301,78	1.507,07	4.670,18	27.063,74
-	28.555,29	49.912,10	21.427,86	71.443,37
47,14	68.310,39	126.472,10	10.022,90	11.291,00
1.445,50	1.229.985,02	468.482,40	1.230.083,94	2.606.627,69
41.925,36	9.912.415,94	26.524.198,76	360.404,86	2.307.276,76
822.764,38	(2.254.139,52)	4.106.923,86	5.082.427,62	11.968.882,58
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	30.632.976,07	58.773.617,30	16.411,12	573.841,62
4.529,71	(2.485.845,16)	(5.089.124,57)	185.005,56	(23.990,51)
869.219,45	35.805.407,33	84.315.615,35	5.644.249,16	14.826.010,45
(352.981,31)	11.741.306,08	21.641.530,51	12.723.374,16	16.657.837,65
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	5.335.632,34	5.015.422,31	20,68	101.117,23
-	(9.072,43)	(19.977,56)	755,49	9.971,34
(34,04)	-	-	-	-
516.204,10	52.873.273,32	110.952.590,61	18.368.399,49	31.594.936,67
25.493,93 (13.425.198,11)	28.132.713,81 (31.518.245,98)	116.074.733,93 (47.197.750,40)	45.699.175,14 (36.722.354,11)	18.779.946,65 (67.271.703,01)
-	-	-	-	(1.087.501,58)
-	378.636.811,00	999.858.265,21	254.941.346,53	326.251.118,78
-	-	-	-	-
-	378.636.811,00	999.858.265,21	254.941.346,53	326.251.118,78

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	1.365.129.950,79	562.699.925,91	22.332.637,69
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	4.981.769,70	3.629.175,96	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	-	-	879.584,77
Intérêts nets sur comptes bancaires	208.644,31	46.597,30	77.808,05
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	2.061,05
Autres produits	0,99	1,40	-
	5.190.415,00	3.675.774,66	959.453,87
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	432.813,60
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	335.250,21
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	93.140,68	40.630,51	2.213,18
Commissions d'administration centrale (note 3b)	867.031,93	392.461,76	7.409,36
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	32.768,55	12.575,09	1.408,70
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	76.976,93	130.170,25	3,66
Commissions de gestion (note 3a)	4.072.840,27	1.989.180,22	26.773,23
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	14.086,38	24.705,63	18,33
Taxe d'abonnement (note 3b)	86.098,31	92.102,11	1.786,24
Coûts de transaction (note 11)	9.237,41	3.395,63	398.170,92
	5.252.180,46	2.685.221,20	1.205.847,43
Résultat/(moins-value) net(te)	(61.765,46)	990.553,46	(246.393,56)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	24.545.620,08	24.760.587,66	14.577,69
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	226.421,65
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	2.883.633,37
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	(166.502,21)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	(265.702,00)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	(148.956,19)	80.234,73	(557,25)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(865.563,52)	(204.205,89)	(69.584,03)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	23.469.334,91	25.627.169,96	2.375.893,66
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(133.754.699,35)	(49.056.708,88)	(204.914,39)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	(155.756,10)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	(918.406,63)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	(207.153,89)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	(141.799,85)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	54,36	-	130.839,33
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	4.537,36	797,92	(145.585,50)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	26.119,17
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	(110.280.772,72)	(23.428.741,00)	759.235,80
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	240.843.093,13	297.144.742,21	22.345.094,04
Paievements pour actions rachetées	(255.699.338,62)	(275.861.555,00)	(2.609.461,17)
Dividendes payés (note 12)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	1.239.992.932,58	560.554.372,12	42.827.506,36
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	1.239.992.932,58	560.554.372,12	42.827.506,36

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en EUR)
720.067.142,34	223.749.614,81	30.078.502,90	9.072.548,29	2.280.422.880,78
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
10.826.515,42	1.812.632,20	180.356,73	14.805,14	27.719.470,45
-	-	-	-	-
129.881,65	125.665,39	11.462,25	7.322,85	251.868,72
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,73	0,57	0,20	0,04	3,11
10.956.397,80	1.938.298,16	191.819,18	22.128,03	27.971.342,28
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
53.254,71	16.626,10	2.326,45	300,09	160.453,63
743.543,20	243.478,17	24.105,60	3.032,59	1.305.189,04
19.007,10	6.619,41	1.185,02	2.220,95	54.645,49
19.565,59	11.978,32	2.237,01	3,01	356.381,53
3.901.629,84	1.534.467,52	162.343,04	15.558,24	7.716.371,13
45.039,87	27.467,05	687,03	20,94	91.883,63
113.633,04	48.490,26	5.498,61	-	245.075,83
14.688,38	9.547,52	3.856,44	985,65	10.509,77
4.910.361,73	1.898.674,35	202.239,20	22.121,47	9.940.510,05
6.046.036,07	39.623,81	(10.420,02)	6,56	18.030.832,23
570.647,52	(210.842,36)	1.351.726,87	1.469.493,78	78.854.345,69
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
165.566,93	196.479,67	2.715,86	17.367,88	(958.264,91)
80.952,36	4.485,44	(18.341,58)	4.317,42	(381.221,39)
6.863.202,88	29.746,56	1.325.681,13	1.491.185,64	95.545.691,62
33.972.475,64	15.335.367,92	1.092.986,57	(1.484.596,10)	(164.991.204,36)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
261.929,32	22.802,58	-	56,18	(131.510,92)
2.936,44	(2.487,05)	(540,78)	-	(34.624,24)
-	-	-	4,92	-
41.100.544,28	15.385.430,01	2.418.126,92	6.650,64	(69.611.647,90)
137.014.767,57	35.000.240,78	1.846.110,74	57.837,07	184.110.099,42
(145.940.073,81)	(38.783.732,68)	(1.905.720,75)	(9.129.216,27)	(362.269.912,02)
(595.549,67)	(349,96)	-	(7.819,73)	(340.408,95)
751.646.830,71	235.351.202,96	32.437.019,81	-	2.032.311.011,33
-	-	-	-	-
751.646.830,71	235.351.202,96	32.437.019,81	-	2.032.311.011,33

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (en USD)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	479.805.841,01	131414711,13	45487465,53
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	6.260.591,42	2.227.645,21	954.178,39
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur comptes bancaires	60.621,70	48.892,91	12.711,55
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres produits	1,13	-	0,02
	6.321.214,25	2.276.538,12	966.889,96
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	1.064.207,90	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	36.009,66	9.692,45	3.793,99
Commissions d'administration centrale (note 3b)	438.824,41	98.659,49	40.799,25
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	12.681,32	3.775,93	1.456,00
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	87.405,66	3,61	5,34
Commissions de gestion (note 3a)	3.002.867,17	559.066,37	213.088,05
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	41.501,37	-	35,45
Taxe d'abonnement (note 3b)	84.226,57	6.608,14	8.897,43
Coûts de transaction (note 11)	27.267,84	3.708,11	4.398,43
	3.730.784,00	1.745.722,00	272.473,94
Résultat/(moins-value) net(te)	2.590.430,25	530.816,12	694.416,02
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	17.307.014,11	1.381.427,41	562.770,45
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	17.280,98	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	(11,31)	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	12.452.049,03	-	(17.503,06)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	1.640.333,13	(15.487,46)	74.608,10
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	33.989.826,52	1.914.025,74	1.314.291,51
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	(35.413.978,65)	(6.853.432,88)	4.407.892,39
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	3.120.744,57	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	25.448.319,85	-	115,44
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(8.200,01)	(2.316,98)	3.272,41
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	24.015.967,71	(1.820.979,55)	5.725.571,75
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	25.595.196,45	-	24.705.156,71
Paievements pour actions rachetées	(27.995.894,87)	-	(8.769.655,31)
Dividendes payés (note 12)	(3.101.920,40)	-	(4,92)
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	498.319.189,90	129.593.731,58	67.148.533,76
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	498.319.189,90	129.593.731,58	67.148.533,76

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b) (en USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)
3.433.856.434,65	61.191.186,89	524.249.636,23	195.448.307,69	27.848.853,71
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
21.155.912,07	46.615,19	1.824.653,68	-	886.188,91
-	-	-	6.523.527,75	-
839.027,71	5.471,29	131.810,15	137.060,75	21.104,03
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2,33	0,02	0,55	0,20	0,63
21.994.942,11	52.086,50	1.956.464,38	6.660.588,70	907.293,57
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
218.538,85	668,48	36.092,72	15.796,12	2.232,41
1.836.516,73	2.164,60	91.778,19	76.159,74	34.695,37
83.689,01	214,27	53.821,30	4.974,02	4.153,90
133.618,87	14,48	18.033,75	5.102,87	4.659,38
10.820.198,12	9.439,80	198.988,10	232.949,73	239.285,25
133.379,36	0,33	3.130,39	5.538,60	4.254,44
406.973,23	181,27	28.071,69	18.879,91	7.922,77
40.546,78	3.431,29	21.782,14	39.691,46	20.957,10
13.673.460,95	16.114,52	451.698,28	399.092,45	318.160,62
8.321.481,16	35.971,98	1.504.766,10	6.261.496,25	589.132,95
171.179.340,27	11.648.761,68	(7.229.429,39)	689.103,24	(639.130,82)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
279.154,36	123.166,22	(86.588,67)	15.425.786,89	18.320,13
(549.769,18)	(303.129,34)	(338.625,78)	(1.907.851,72)	(100.178,59)
179.230.206,61	11.504.770,54	(6.149.877,74)	20.468.534,66	(131.856,33)
38.768.650,60	(10.311.601,54)	18.561.975,45	10.018.463,44	5.007.107,76
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
83.063,55	-	-	(281.620,01)	(2.506,53)
(2.268,82)	-	(4.394,42)	(136.261,01)	(13.621,33)
-	(233,25)	-	-	-
218.079.651,94	1.192.935,75	12.407.703,29	30.069.117,08	4.859.123,57
288.505.509,51	728.617,33	44.469.383,54	13.607.351,20	8.544.393,15
(1.048.131.438,54)	(63.112.739,97)	(81.489.030,55)	(12.185.216,17)	(7.792.729,49)
(91.585,52)	-	-	-	(43.987,61)
2.892.218.572,04	-	499.637.692,51	226.939.559,80	33.415.653,33
-	-	-	-	-
2.892.218.572,04	-	499.637.692,51	226.939.559,80	33.415.653,33

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
	(en EUR)	(en USD)	(en EUR)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	2.278.923.273,95	102773632,7	208368221,78
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	5.988.728,89
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	25.552.768,85	3.040.204,44	-
Intérêts nets sur comptes bancaires	1.672.387,36	74.979,08	31.580,89
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres produits	2,20	0,74	1,46
	27.225.158,41	3.115.184,26	6.020.311,24
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	1.798.304,15	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	184.359,67	7.875,10	14.888,47
Commissions d'administration centrale (note 3b)	873.933,32	114.538,57	194.077,38
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	205.150,18	2.116,53	5.130,44
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	8.142,02	26.111,34	23.816,87
Commissions de gestion (note 3a)	4.228.284,96	480.543,79	1.388.567,83
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	137.654,11	12.656,07	24.391,38
Taxe d'abonnement (note 3b)	351.556,78	23.217,31	44.210,71
Coûts de transaction (note 11)	449.971,18	9.356,31	4.494,76
	8.237.356,37	676.415,02	1.699.577,84
Résultat/(moins-value) net(te)	18.987.802,04	2.438.769,24	4.320.733,40
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	(9.187.317,22)	(213.093,69)	(2.586.090,26)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	862.737,48	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	48.570.028,09	(63.039,06)	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(968.615,12)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	2.946.967,56	2.691.801,96	(7.894,75)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(1.361.255,82)	(238.520,06)	59.572,93
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	59.850.347,01	4.615.918,39	1.786.321,32
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	22.259.447,56	1.433.390,55	9.425.702,43
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	(861.689,24)	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	(20.160.329,97)	(111.523,82)	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(1.856.716,91)	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	1.212.615,80	382.392,16	164,82
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(1.905.638,39)	(260,79)	(13.123,67)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	58.538.035,86	6.319.916,49	11.199.064,90
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	925.064.106,14	14.980.008,85	15.104.678,26
Paiements pour actions rachetées	(387.759.152,86)	(16.857.024,20)	(27.729.451,89)
Dividendes payés (note 12)	(1.291.183,19)	(270.032,13)	(261.748,21)
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	2.873.475.079,90	106.946.501,71	206.680.764,84
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	2.873.475.079,90	106.946.501,71	206.680.764,84

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
(en EUR)	(en EUR)	(en USD)	(en USD)	(en USD)
118.974.962,37	110.498.968,28	268.998.454,28	1.126.517.416,32	1.727.727.276,59
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.552.795,40	2.545.304,82	-	-	7.254.398,62
-	-	8.720.114,97	35.728.074,60	-
14.151,29	24.926,04	161.468,01	973.987,73	424.722,47
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1,06	0,35	0,01	0,36	2,64
2.566.947,75	2.570.231,21	8.881.582,99	36.702.062,69	7.679.123,73
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
8.960,25	8.327,36	20.705,90	90.671,68	132.646,72
115.516,22	107.508,76	50.471,87	351.923,29	968.609,90
5.037,85	3.196,35	5.407,01	24.415,56	35.021,51
47.876,54	2.704,64	4.377,37	-	56.209,28
842.340,75	764.272,40	77.563,38	792.658,42	5.743.505,74
13.907,76	13.031,72	2.006,66	1.120,21	89.328,27
26.122,90	24.140,05	16.828,74	86.644,09	213.920,40
5.318,69	3.964,83	51.048,53	224.838,17	31.442,01
1.065.080,96	927.146,11	228.409,46	1.572.271,42	7.270.683,83
1.501.866,79	1.643.085,10	8.653.173,53	35.129.791,27	408.439,90
5.322.167,91	(3.885.259,15)	(2.788.512,49)	(8.562.135,67)	136.901.588,54
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(28.923,94)	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(6.254,49)	(530,83)	28.457.801,84	142.108.709,53	8.305.810,74
11.847,04	43.397,92	(2.794.107,62)	(13.500.281,81)	(1.661.499,17)
6.800.703,31	(2.199.306,96)	31.528.355,26	155.176.083,32	143.954.340,01
7.999.711,67	8.178.171,29	5.969.518,70	20.936.854,41	(76.842.714,04)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9.185,26	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
12,50	-	3.211.546,90	11.725.312,00	1.334.707,66
(11,33)	(686,93)	(1,42)	(0,04)	415,54
-	-	-	-	-
14.809.601,41	5.978.177,40	40.709.419,44	187.838.249,69	68.446.749,17
7.881.336,39	13.202.519,20	1.769.186,61	71.858.157,00	625.249.402,35
(11.956.309,83)	(13.668.268,60)	(19.142.215,16)	(78.319.703,86)	(819.919.170,01)
(184.829,17)	(34.585,55)	(512.687,93)	(15.668,12)	(185.020,71)
129.524.761,17	115.976.810,73	291.822.157,24	1.307.878.451,03	1.601.319.237,39
-	-	-	-	-
129.524.761,17	115.976.810,73	291.822.157,24	1.307.878.451,03	1.601.319.237,39

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	2.163.635.568,06	1.117.117.964,33	1.787.485.166,83
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	36.327.687,00	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	43.267.876,68	-	47.088.001,16
Intérêts nets sur comptes bancaires	846.107,97	629.808,30	861.970,19
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres produits	5,25	1,37	4,20
	44.113.989,90	36.957.496,67	47.949.975,55
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	9.253.224,68	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	149.054,39	81.758,54	126.120,80
Commissions d'administration centrale (note 3b)	1.470.461,23	1.043.251,12	1.249.520,52
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	47.312,47	33.433,70	40.400,87
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	190.002,79	66.096,23	222.998,39
Commissions de gestion (note 3a)	5.596.302,09	7.238.041,78	1.075.657,07
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	258.032,41	117.171,46	221.803,34
Taxe d'abonnement (note 3b)	454.028,57	225.764,05	399.690,96
Coûts de transaction (note 11)	114.449,88	27.344,98	34.813,70
	17.532.868,51	8.832.861,86	3.371.005,65
Résultat/(moins-value) net(te)	26.581.121,39	28.124.634,81	44.578.969,90
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	(5.624.600,28)	10.025.264,98	3.404.580,00
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	(629.294,27)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	2.090.389,37	51.726,11	55.919,05
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	218.082,74	(111.696,80)	(58.549,58)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	22.635.698,95	38.089.929,10	47.980.919,37
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	31.235.736,04	76.077.806,24	(246.003,20)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	25.641.455,99	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	1.590.962,97	-	(2.511,90)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	(3.994.752,36)	(983,34)	2.514,13
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	77.109.101,59	114.166.752,00	47.734.918,40
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	124.015.897,69	42.042.908,87	206.376.461,80
Paiements pour actions rachetées	(380.037.426,61)	(93.436.256,28)	(281.773.950,22)
Dividendes payés (note 12)	(9.003.677,60)	(2.902.262,92)	(8.491.536,90)
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	1.975.719.463,13	1.176.989.106,00	1.751.331.059,91
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	1.975.719.463,13	1.176.989.106,00	1.751.331.059,91

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

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
(en USD)	(en EUR)	(en SEK)	(en SEK)	(en USD)
283.398.402,48	3.548.319.923,76	2.791.644.893,26	2.316.386.513,89	1.073.688.203,29
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.141.526,63	24.105.692,08	-	-	-
-	904.075,03	34.514.181,60	28.918.159,20	28.817.207,54
74.791,05	3.169.523,11	453.782,93	135.988,36	304.623,44
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,15	4,24	0,42	2,66	0,79
7.216.317,83	28.179.294,46	34.967.964,95	29.054.150,22	29.121.831,77
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
23.534,11	235.614,84	199.518,37	171.853,65	86.187,52
184.070,89	2.776.577,26	573.801,39	608.631,40	965.757,29
25.972,82	71.811,42	65.925,07	60.627,85	23.357,50
18.800,49	986.806,36	77.154,04	83.946,83	9.492,09
1.264.980,21	19.216.737,54	1.174.919,49	372.034,90	2.215.996,11
7.817,33	308.908,87	33.339,77	51.387,53	52.572,48
29.322,95	573.992,90	223.501,29	222.396,12	141.684,93
28.206,71	301.490,92	163.115,25	31.754,31	186.293,15
1.582.705,51	24.471.940,11	2.511.274,67	1.602.632,59	3.681.341,07
5.633.612,32	3.707.354,35	32.456.690,28	27.451.517,63	25.440.490,70
3.189.874,12	168.256.456,80	(1.562.880,81)	4.424.664,91	(9.036.044,11)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	32.721.765,26	(11.883.188,66)	-	(1.455.290,64)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(52.628,92)	94.394.398,95	14.548,84	12.969,95	92.788.873,47
8.658,99	(9.622.873,88)	(12.333,64)	4.681,31	(8.174.427,34)
8.779.516,51	289.457.101,48	19.012.836,01	31.893.833,80	99.563.602,08
49.654.757,21	(379.569.664,25)	40.605.445,81	11.466.797,46	20.052.400,20
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(24.372.347,45)	20.686.250,10	-	415.109,77
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(190,85)	111.022.375,58	(3.571,36)	463,86	10.579.153,67
2.082,34	(52.088,63)	70,52	(1.510,69)	(5,90)
-	-	-	-	-
58.436.165,21	(3.514.623,27)	80.301.031,08	43.359.584,43	130.610.259,82
44.643.171,26	59.463.259,27	19.860.274,93	402.293.868,53	142.853.107,57
(18.813.267,17)	(718.128.592,45)	(158.006.431,51)	(160.482.318,65)	(134.585.156,89)
(910.697,85)	(12.316.988,21)	(338.273,00)	(78.545,22)	(3.138.184,37)
366.753.773,93	2.873.822.979,10	2.733.461.494,76	2.601.479.102,98	1.209.428.229,42
-	-	-	-	-
366.753.773,93	2.873.822.979,10	2.733.461.494,76	2.601.479.102,98	1.209.428.229,42

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour la période close le 30/06/2025

	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c) (en USD)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD)
Total de l'Actif net au début de l'exercice	2.481.809.547,90	439.661.308,88	242.534.602,23
Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2p)	-	-	-
Actif net combiné à l'ouverture au taux de fin de période	-	-	-
Produits			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur obligations (note 2e)	65.307.050,76	13.695.140,23	8.602.223,02
Intérêts nets sur comptes bancaires	627.730,76	245.096,20	194.664,84
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de prise en pension (note 2n)	-	-	-
Autres produits	0,67	0,05	0,15
	65.934.782,19	13.940.236,48	8.796.888,01
Dépenses			
Dividendes nets (note 2e)	-	-	-
Intérêts nets sur produits dérivés	-	-	-
Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 2n)	-	-	-
Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement et autres frais (note 3b)	206.983,15	32.707,21	18.408,08
Commissions d'administration centrale (note 3b)	734.967,87	108.884,48	182.553,36
Commissions de la banque dépositaire (note 3b)	56.171,55	8.719,85	4.831,87
Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c)	-	1.875,65	2.383,72
Commissions de gestion (note 3a)	933.814,65	267.902,65	868.335,35
Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b)	6.564,62	7.928,93	15.110,60
Taxe d'abonnement (note 3b)	210.623,99	32.748,63	32.126,86
Coûts de transaction (note 11)	567.111,74	80.106,82	4.309,55
	2.716.237,57	540.874,22	1.128.059,39
Résultat/(moins-value) net(te)	63.218.544,62	13.399.362,26	7.668.828,62
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres	(21.307.327,37)	(2.103.726,40)	(11.831.862,52)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme	(11.107.308,50)	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options	-	-	-
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme	302.230.035,97	48.944.642,88	1.918.129,88
Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères	(26.675.010,28)	(4.642.060,32)	(166.462,18)
Plus-value/(moins-value) nette réalisée	306.358.934,44	55.598.218,42	(2.411.366,20)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres	53.264.567,91	6.919.984,94	12.283.303,42
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme	10.103.200,45	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de taux d'intérêt et d'inflation	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options	-	-	-
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme	35.085.241,77	3.759.097,85	265.352,95
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères	28,65	(7,04)	(0,76)
Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise en pension	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations	404.811.973,22	66.277.294,17	10.137.289,41
Variations du capital			
Produits des souscriptions d'actions	352.670.562,65	4.540.652,53	14.278.894,90
Paiements pour actions rachetées	(245.946.093,77)	(63.950.413,47)	(38.614.478,19)
Dividendes payés (note 12)	(27.684,64)	-	(1.294.943,86)
Total de l'Actif net à la fin de la période - non ajusté	2.993.318.305,36	446.528.842,11	227.041.364,49
Ajout/(déduction) de l'ajustement dilutif (note 10)	-	-	-
Total de l'Actif net à la fin de la période - ajusté	2.993.318.305,36	446.528.842,11	227.041.364,49

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

[Cette page a été laissée vierge intentionnellement]

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	318.866.624,19	376.950.985,21	468.802.517,69	2.849.090,546
Actions AI	EUR	103,5842	105,8773	108,2073	12,000
Actions AP	EUR	93,9047	96,4027	99,3503	30,025
Actions BC	EUR	108,2965	109,4793	110,0009	934,566
Actions BI	EUR	110,0552	111,1398	111,4422	118.809,567
Actions BP	EUR	103,7504	105,1977	106,3499	415.668,176
Actions E	EUR	98,3595	100,1037	101,9662	89.649,704
Actions HB - SEK	SEK	1.078,9891	1.095,7968	1.109,7545	881,767
Actions HBC - CHF	CHF	99,5046	102,2212	105,7272	941,900
Actions HB - CHF	CHF	-	105,9793	109,0011	-
Actions HBI - USD	USD	-	136,4181	134,6633	-
Actions HY - NOK	NOK	1.210,2687	1.205,4265	1.185,5956	118.399,998
Actions HY - SEK	SEK	1.224,5473	1.232,2268	1.225,2964	881.851,348
Actions Y	EUR	118,2725	118,8327	117,9344	1.221.911,495
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	2.656.989.325,20	3.127.870.797,76	3.824.804.178,96	195.770.180,033
Actions AC	EUR	-	12,0271	12,5836	-
Actions AD	EUR	13,4238	14,0184	14,2929	8.414.054,000
Actions AI	EUR	13,1233	13,7239	14,2906	68,955
Actions AP	EUR	11,0359	11,5902	12,2072	177.173,804
Actions BC	EUR	13,1789	13,4401	13,7640	113.495,481
Actions BF	EUR	13,0814	13,3285	13,6265	1.280.142,392
Actions BI	EUR	13,7268	13,9835	14,2908	29.620.865,978
Actions BN	EUR	12,7395	12,9934	13,3080	76,175
Actions BP	EUR	12,5889	12,8764	13,2674	30.813.868,476
Actions BV	EUR	18,0521	17,6321	20,4671	36.542,224
Actions E	EUR	11,7852	12,0992	12,5607	5.656.021,713
Actions HAC - SEK	SEK	-	138,5206	142,1717	-
Actions HB - CHF	CHF	12,3678	12,8128	13,5616	33.203,817
Actions HB - NOK	NOK	126,7649	128,5849	131,2627	866.450,749
Actions HB - SEK	SEK	129,9278	133,1367	137,4209	8.818.279,390
Actions HB - USD	USD	16,5883	16,8108	17,0552	585.802,719
Actions HBC - CHF	CHF	13,1936	13,6252	14,3346	16.165,429
Actions HBC - GBP	GBP	12,7375	12,8761	13,0122	22.041,971
Actions HBC - SEK	SEK	128,9897	131,7828	135,2057	22.524.121,413
Actions HBC - USD	USD	17,8992	18,0787	18,2264	9.549,705
Actions HBF - SEK	SEK	137,5040	140,3591	143,7527	195.478,945
Actions HB - CHF	CHF	14,3045	14,7589	15,4937	3.462.841,000
Actions HBI - GBP	GBP	12,8350	12,9605	13,0690	231.463,479
Actions HBI - JPY	JPY	1.585,0000	1.634,0000	1.740,0000	4.041.699,019
Actions HBI - NOK	NOK	-	161,6952	-	-
Actions HBI - SEK	SEK	141,9651	144,8804	148,3216	1.831.806,782
Actions HBI - SGD	SGD	21,9741	22,3962	22,9198	5.445.938,587
Actions HBI - USD	USD	17,4199	17,5826	17,6898	1.442.249,848
Actions HBN - GBP	GBP	-	11,3849	11,4899	-
Actions HE - PLN	PLN	61,4923	62,2042	63,1823	525,515
Actions HM - SGD	SGD	15,0106	15,8872	17,6572	3.650,639
Actions HY - SEK	SEK	153,2191	155,5026	157,4096	14.866.485,292
Actions X	EUR	14,8264	15,0196	15,1770	1.799.576,228
Actions Y	EUR	15,4683	15,6701	15,8344	53.460.540,308

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	2.422.634.875,66	2.851.427.206,83	3.657.071.169,42	24.230.976,376
Actions AC	EUR	68,2374	72,8343	78,2318	2.973,820
Actions AI	EUR	76,3826	81,4418	87,2822	4.613,862
Actions AN	EUR	69,4446	74,0395	78,2334	12,244
Actions AP	EUR	65,0804	69,7207	75,4259	247.787,012
Actions BC	EUR	79,3727	82,3226	87,0495	23.435,041
Actions BF	EUR	78,6005	81,4515	85,9755	468.861,930
Actions BI	EUR	86,6137	89,7388	94,6896	6.280.039,988
Actions BN	EUR	79,3987	-	94,6529	12,424
Actions BP	EUR	75,3088	78,3813	83,4684	2.145.757,312
Actions E	EUR	69,7092	72,8236	78,1375	1.818.857,947
Actions HAD - GBP	GBP	-	78,8420	82,0403	52,719
Actions HAN - GBP	GBP	-	78,6500	82,0072	52,719
Actions HAN - USD	USD	-	118,8760	123,6748	50,477
Actions HB - CHF	CHF	-	83,8297	91,7316	2.783,456
Actions HB - NOK	NOK	-	788,9610	832,0023	62.173,225
Actions HB - SEK	SEK	-	737,3656	786,7254	210.841,990
Actions HB - SGD	SGD	-	113,6241	-	89,773
Actions HB - USD	USD	-	100,5056	105,3999	27.036,496
Actions HBC - CHF	CHF	-	80,9207	87,9196	-
Actions HBC - SEK	SEK	-	823,7843	872,8003	493.895,387
Actions HBC - USD	USD	-	105,5631	109,9374	1.967,000
Actions HBD - USD	USD	-	125,1088	123,6906	54,573
Actions HBF - SEK	SEK	-	851,9808	900,9723	-
Actions HB - CHF	CHF	-	88,2887	95,7105	264.865,300
Actions HBI - GBP	GBP	-	77,5258	80,7391	4.021.735,148
Actions HBI - JPY	JPY	-	10.356,0000	11.397,0000	18.258,000
Actions HBI - NOK	NOK	-	932,8371	974,7288	-
Actions HBI - SEK	SEK	-	896,1466	947,3070	8.968,955
Actions HBI - SGD	SGD	-	146,1769	154,4947	11.397,701
Actions HBI - USD	USD	-	119,0461	123,7195	1.848.780,181
Actions HBN - USD	USD	-	118,9212	123,6748	50,477
Actions HM - SGD	SGD	-	109,6137	-	75,388
Actions HY - SEK	SEK	-	1.860,6280	1.940,7658	1.738.683,005
Actions X	EUR	86,3483	88,8782	92,5399	1.991.143,103
Actions Y	EUR	182,1825	187,5202	195,2478	2.535.669,723
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	75.313.183,91	71.937.293,81	68.417.048,10	2.112.906,983
Actions AP	USD	28,8043	27,3277	24,8766	62.985,899
Actions BC	USD	37,6230	34,8097	30,9100	49.900,119
Actions BI	USD	41,9700	38,7897	34,3689	79.145,711
Actions BP	USD	35,7726	33,1887	29,6345	1.842.572,566
Actions E	USD	30,4838	28,3872	25,5382	78.100,986
Actions HE - PLN	PLN	94,6074	87,9157	78,8963	201,702
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	428.909.731,61	401.703.071,00	171.593.979,51	3.340.523,745
Actions AF	USD	123,3449	112,9082	103,0463	6.514,515
Actions AQ	USD	125,4989	114,6249	-	38.218,396
Actions BC	USD	129,5177	116,4145	104,2054	631,820
Actions BD	USD	130,6729	117,6874	-	29.205,393
Actions BF	USD	130,4557	117,1490	104,6708	15.083,342
Actions BI	USD	131,5792	118,1367	105,5157	928.371,659
Actions BP	USD	125,8283	113,4620	102,2292	210.326,716
Actions BQ	USD	127,2793	114,6003	102,9822	2.110.357,457
Actions E	USD	121,0599	109,5716	99,4686	1.814,447

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	408.932.148,96	432.339.172,14	451.546.592,22	3.544.326,020
Actions AP	EUR	93,4736	95,5522	95,7422	1.492,903
Actions BC	EUR	117,4974	115,6209	111,3805	438,541
Actions BF	EUR	116,3973	114,4385	110,0571	85.666,659
Actions BI	EUR	121,5750	119,5039	114,8831	12.303,259
Actions BP	EUR	112,9279	111,3738	107,7854	225.763,466
Actions E	EUR	102,2133	101,1820	98,6630	41.467,427
Actions HAC - SEK	SEK	-	1.118,0756	1.081,9506	-
Actions HB - NOK	NOK	1.287,2599	1.257,9931	1.207,5628	63,471
Actions HB - SEK	SEK	1.065,9713	1.052,9895	1.021,3935	93.635,465
Actions HBC - SEK	SEK	1.148,0831	1.131,5650	1.092,6141	1.286.271,629
Actions HY - NOK	NOK	1.321,4655	1.282,8556	1.214,5175	109.534,346
Actions HY - SEK	SEK	1.361,1443	1.335,3607	1.277,3043	627.385,873
Actions Y	EUR	129,3459	126,6879	120,9054	1.060.302,981
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	196.860.763,75	141.358.030,34	130.128.559,55	1.171.370,354
Actions BC	USD	141,9194	117,8580	101,9626	5.763,674
Actions BF	USD	141,8974	117,7435	101,6900	1.081,000
Actions BI	USD	143,4487	118,9888	102,7190	1.470,705
Actions BP	USD	138,5427	115,3533	100,3493	83.976,881
Actions E	USD	126,7294	105,9173	92,8405	39.318,543
Actions Y	USD	172,2141	142,1399	121,4707	1.039.759,551
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	43.724.454,30	44.592.142,29	48.822.943,70	396.258,642
Actions BI	EUR	110,3198	109,1651	104,3068	9,882
Actions BP	EUR	108,8594	107,8873	103,3869	21.084,932
Actions Y	EUR	110,4266	109,2655	104,3732	375.163,828
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	7.141.513.420,72	7.104.852.301,18	6.539.557.302,69	32.336.626,679
Actions AI	DKK	190,2671	191,5371	185,6098	1.086.348,914
Actions AP	DKK	155,7291	157,1060	152,8940	1.548.241,564
Actions BC	DKK	250,6197	247,0528	235,3447	14.437,000
Actions BF	DKK	238,9827	235,3617	223,8200	35.934,613
Actions BI	DKK	256,6492	252,7213	240,2278	1.360.545,191
Actions BP	DKK	235,0728	231,9556	221,4125	1.386.351,397
Actions E	DKK	200,4764	198,5535	190,9630	39.732,999
Actions HAC - EUR	EUR	30,5978	30,7943	29,7905	43.698,000
Actions HAI - EUR	EUR	23,4301	23,5517	22,7344	11.863.520,521
Actions HB - CHF	CHF	38,2952	38,1137	37,0343	422.174,356
Actions HBI - EUR	EUR	35,4377	34,8467	32,9982	13.965.607,604
Actions HBI - USD	USD	56,0499	54,5665	50,8565	18.242,133
Actions HMX - JPY	JPY	3.560,0000	3.602,0000	3.682,0000	551.792,387
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	26.917.411,15	27.214.320,27	-	251.594,606
Actions BC	EUR	105,4940	107,3260	-	10,000
Actions BI	EUR	105,9710	107,6030	-	10,000
Actions BP	EUR	104,8432	106,9644	-	1.564,606
Actions E	EUR	103,9960	106,5060	-	10,000
Actions Y	EUR	107,0009	108,1721	-	250.000,000

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	214.770.957,13	183.669.006,08	16.992.712,87	1.321.392,472
Actions AI	USD	160,3542	139,4540	135,3294	222.619,238
Actions BC	USD	162,7273	139,1956	135,0140	3.536,566
Actions BF	USD	162,6020	138,9656	134,5644	92.398,537
Actions BI	USD	163,6032	139,7916	135,3008	753.924,572
Actions BP	USD	159,7860	137,1209	133,8791	137.126,285
Actions BQ	USD	160,4912	137,5712	134,0299	47.006,122
Actions E	USD	156,5503	134,8445	132,6473	16.551,192
Actions Y	USD	167,5895	142,5778	136,7846	48.229,960
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	USD	480.621.247,97	349.785.662,59	534.308.255,79	3.922.790,997
Actions AC	USD	102,4247	103,7036	102,0420	3.882,112
Actions AI	USD	91,5863	92,6186	90,9290	611.124,819
Actions AP	USD	87,6504	88,9410	87,8894	234.997,645
Actions BC	USD	157,5000	149,6897	138,7900	23.324,099
Actions BF	USD	157,3170	149,3831	138,2603	2.112,565
Actions BI	USD	164,3945	156,0696	144,3933	270.301,443
Actions BP	USD	153,6512	146,3208	136,2152	427.398,596
Actions E	USD	139,4643	133,3061	125,0382	88.812,654
Actions HA - EUR	EUR	64,1321	65,5635	66,0352	566,000
Actions HAC - EUR	EUR	73,2087	74,6777	74,8842	47.510,440
Actions HAI - EUR	EUR	57,5620	58,6399	58,6587	612.269,390
Actions HB - EUR	EUR	111,3711	107,0953	101,4482	15.212,503
Actions HB - NOK	NOK	826,9566	788,9382	741,1243	9.908,345
Actions HB - SEK	SEK	904,6028	871,4773	827,0193	183.876,883
Actions HBC - EUR	EUR	96,3853	92,4858	87,2551	16.292,586
Actions HBD - EUR	EUR	123,4536	118,2160	111,0939	33.071,602
Actions HBF - EUR	EUR	144,1672	138,1655	-	31.978,036
Actions HBF - SEK	SEK	-	1.591,2994	-	-
Actions HBI - DKK	DKK	1.144,2752	1.098,5026	-	547.910,088
Actions HBI - EUR	EUR	107,0838	101,5383	96,7414	2.781,579
Actions HBI - NOK	NOK	838,8523	797,8240	744,6350	375.243,711
Actions HY - DKK	DKK	1.148,3592	1.098,9754	-	281.885,742
Actions HY - SEK	SEK	1.710,8639	1.637,9503	-	102.330,159
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	115.097.868,98	103.722.827,20	81.787.445,56	724.668,631
Actions AP	USD	81,2230	83,8046	81,9337	21.611,952
Actions BF	USD	179,9314	173,5248	158,7172	500,000
Actions BI	USD	189,0255	182,2590	166,6407	247.561,624
Actions BP	USD	175,9440	170,0836	156,3164	135.120,695
Actions E	USD	158,9316	154,2110	142,8019	52.932,262
Actions HB - CHF	CHF	119,3029	117,7678	112,8668	9.028,000
Actions HB - EUR	EUR	115,0295	112,3097	104,9655	116.163,733
Actions HB - SEK	SEK	999,8135	977,6488	915,6017	80.729,593
Actions HBC - EUR	EUR	133,1949	129,8117	120,9254	111,460
Actions HBF - EUR	EUR	140,0020	136,3680	126,8530	9.534,445
Actions HBI - EUR	EUR	123,5235	120,2918	111,8504	45.889,022
Actions HBI - NOK	NOK	974,2258	940,6039	867,5594	5.485,845

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	USD	329.897.566,15	279.240.098,78	1.148.715.453,69	3.163.562,851
Actions BI	USD	118,9971	112,7801	106,6065	97.664,794
Actions BP	USD	115,1123	109,3786	103,9307	19.036,780
Actions E	USD	109,6816	104,6078	100,1471	6.785,897
Actions HB - EUR	EUR	88,6951	85,1054	82,3813	24.229,633
Actions HB - NOK	NOK	913,6076	869,5354	834,0428	1.527,024
Actions HB - SEK	SEK	916,4931	881,0350	850,1753	46.024,383
Actions HBF - DKK	DKK	757,5863	726,4591	701,7998	61,104
Actions HBF - EUR	EUR	91,0379	87,1475	83,8747	27.245,641
Actions HBF - SEK	SEK	937,8164	899,3756	866,6533	130.638,851
Actions HBI - EUR	EUR	96,2930	92,1545	88,7042	336.551,897
Actions HBI - NOK	NOK	944,2839	896,6828	855,4944	3.457,732
Actions HBI - SEK	SEK	943,6337	904,7958	871,9621	49.112,215
Actions HY - EUR	EUR	97,4774	93,0013	88,9324	735.691,384
Actions HY - SEK	SEK	931,0574	889,9325	852,1897	1.685.535,516
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	USD	21.740.883,98	49.602.936,71	65.296.578,15	180.790,483
Actions BI	USD	122,9702	109,7271	116,9898	40.876,875
Actions BP	USD	117,0079	104,6775	112,1851	12.052,767
Actions E	USD	108,8776	97,7678	105,5729	2.065,737
Actions HB - EUR	EUR	83,7798	75,8249	82,8189	2.312,278
Actions HB - SEK	SEK	760,2849	689,6358	755,0973	2.267,768
Actions HBF - EUR	EUR	91,6326	82,7542	89,9492	669,009
Actions Y	USD	121,1039	107,6746	113,9683	120.546,049
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	1.389.896.920,13	1.334.697.776,25	2.040.881.860,16	8.620.225,220
Actions AC	USD	146,7134	129,7384	123,9783	122.335,405
Actions AF	USD	144,9846	128,0928	122,2152	28.754,608
Actions AI	USD	152,8876	135,0462	128,7618	134.562,064
Actions AP	USD	139,2234	123,5225	118,8109	51.644,347
Actions BC	USD	169,6726	147,6669	138,1681	242.559,228
Actions BF	USD	163,9489	142,5591	133,1479	110.356,037
Actions BI	USD	176,7693	153,6752	143,4781	1.861.733,138
Actions BP	USD	157,4829	137,5012	129,5005	5.800.432,797
Actions E	USD	141,0301	123,5945	117,2854	250.396,915
Actions HBC - CHF	CHF	131,6934	117,2268	114,3722	1.420,000
Actions HBC - GBP	GBP	118,7500	104,0176	97,8259	909,702
Actions HB - CHF	CHF	137,2955	122,0462	118,7962	11.988,948
Actions HBI - EUR	EUR	120,2653	105,5692	100,4072	3.132,031
Actions X	USD	-	158,9547	147,0682	-
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	EUR	41.101.548,88	-	-	410.321,049
Actions BC	EUR	100,2130	-	-	10,000
Actions BF	EUR	100,1695	-	-	63.506,287
Actions BI	EUR	100,2248	-	-	77.707,603
Actions BP	EUR	100,1640	-	-	10,000
Actions BQ	EUR	100,1531	-	-	269.077,159
Actions E	EUR	100,1290	-	-	10,000

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	522.021.623,58	466.821.233,87	355.486.087,70	4.730.058,196
Actions BC	EUR	110,2800	108,1040	103,3780	10,000
Actions BF	EUR	110,6037	108,3521	103,4590	118.211,111
Actions BI	EUR	110,8301	108,5530	103,6105	2.682.382,484
Actions BP	EUR	109,9086	107,8288	103,2664	113.483,278
Actions BQ	EUR	110,0867	107,9566	103,2971	528.030,766
Actions E	EUR	107,6141	105,9564	102,2339	6.862,664
Actions HBI - NOK	NOK	1.193,1807	1.157,9055	1.095,8690	30.543,188
Actions HBI - SEK	SEK	1.255,8081	1.231,6495	-	22.697,360
Actions JI	EUR	104,7632	105,2986	103,5945	349.185,937
Actions X	EUR	111,6450	109,2290	104,0190	500.449,541
Actions Y	EUR	111,6412	109,2253	104,0160	378.201,867
Nordea 1 - European Bond Fund	EUR	30.988.917,81	31.826.979,07	37.278.680,39	1.979.523,764
Actions AP	EUR	11,8401	12,0401	12,1441	333.936,228
Actions BC	EUR	17,0034	16,8178	16,5286	261.360,848
Actions BI	EUR	17,9111	17,6963	17,3540	87.548,396
Actions BP	EUR	16,8423	16,6748	16,4212	969.592,702
Actions E	EUR	14,3473	14,2580	14,1473	327.085,590
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	690.332.581,76	665.273.962,85	450.997.239,99	12.820.274,461
Actions BC	EUR	50,7819	49,8731	47,5830	3.010,428
Actions BF	EUR	51,2319	50,2705	47,8777	2.186,993
Actions BI	EUR	54,2421	53,2141	50,6607	998.677,300
Actions BP	EUR	50,3320	49,4805	47,3036	827.407,513
Actions E	EUR	42,8753	42,3069	40,7527	136.993,226
Actions HB - NOK	NOK	529,3165	515,5831	488,8809	31.790,253
Actions HB - SEK	SEK	527,1737	519,0244	497,2355	1.536.427,167
Actions HBC - NOK	NOK	523,5905	509,4827	482,0532	748.448,026
Actions HBI - NOK	NOK	644,5419	626,6388	-	901.608,106
Actions HE - PLN	PLN	246,1609	239,1787	225,4178	159,085
Actions HY - DKK	DKK	419,5971	411,4478	391,7368	971.256,588
Actions HY - NOK	NOK	673,3953	653,4295	-	1.623.381,028
Actions HY - SEK	SEK	646,0134	633,5170	-	1.618.976,112
Actions JI	EUR	52,8381	53,2092	-	716.688,347
Actions Y	EUR	56,6724	55,4945	52,6327	2.703.264,289
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	124.891.881,16	109.145.180,70	-	1.153.959,149
Actions BC	EUR	106,5950	104,6350	-	10,000
Actions BF	EUR	106,6065	104,6287	-	9,966
Actions BI	EUR	106,6929	104,6910	-	38.395,454
Actions BP	EUR	106,2198	104,4270	-	515,252
Actions BQ	EUR	106,5136	104,6010	-	1.202,342
Actions E	EUR	105,3490	103,9270	-	10,000
Actions HB - SEK	SEK	1.235,7690	1.216,7488	-	125.441,732
Actions HBI - NOK	NOK	1.264,6163	1.229,4310	-	128,581
Actions HBI - SEK	SEK	1.243,0433	1.221,3675	-	42,629
Actions HBQ - NOK	NOK	1.280,4623	1.246,0127	-	43,092
Actions HBQ - SEK	SEK	1.239,0479	1.218,6950	-	2.581,659
Actions HX - NOK	NOK	1.288,6509	1.250,4972	-	426.680,419
Actions X	EUR	107,1741	104,9562	-	558.898,023

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	EUR	2.235.355.960,33	2.113.616.831,06	1.512.065.693,78	21.359.136,964
Actions BF	EUR	106,3776	104,5365	99,6580	405.931,330
Actions BI	EUR	107,3267	105,4478	100,4842	2.831.757,131
Actions BP	EUR	104,4701	102,8551	98,4235	131.334,861
Actions E	EUR	99,7702	98,5945	95,0626	3.993,517
Actions HAF - SEK	SEK	975,2416	990,5953	974,0998	6.586,483
Actions HB - NOK	NOK	1.089,0535	1.062,3943	1.008,3688	3.314,260
Actions HB - SEK	SEK	1.074,8533	1.059,8304	1.016,3257	1.089.730,841
Actions HBF - NOK	NOK	1.209,9576	1.178,0053	1.114,1459	48.564,042
Actions HBF - SEK	SEK	1.096,6896	1.079,3142	1.031,1567	2.127.169,328
Actions HBI - NOK	NOK	1.119,2080	1.089,4066	1.029,7922	28.212,424
Actions HBI - SEK	SEK	1.104,5867	1.086,8550	1.037,8921	34.334,906
Actions HX - NOK	NOK	1.160,8226	1.127,8088	1.062,0437	5.331.845,242
Actions X	EUR	109,9554	107,8298	102,3677	2.901.325,332
Actions Y	EUR	109,9612	107,8355	102,3730	6.415.037,267
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	5.702.496.965,58	5.350.475.084,52	5.147.170.575,03	411.110.514,997
Actions AC	EUR	11,6298	11,6465	11,4535	9.146.960,312
Actions AI	EUR	12,5727	12,5766	12,3409	44.974.213,002
Actions AP	EUR	11,4368	11,4651	11,2978	3.278.662,257
Actions BC	EUR	13,0983	12,8398	12,4286	10.566.053,205
Actions BF	EUR	14,5413	14,2414	13,7608	1.200.136,631
Actions BI	EUR	14,5617	14,2587	13,7719	219.054.639,687
Actions BN	EUR	12,9173	12,6542	12,2338	203.384,399
Actions BP	EUR	12,8205	12,5797	12,2011	55.574.346,116
Actions E	EUR	10,7733	10,6104	10,3690	16.058.935,102
Actions HB - NOK	NOK	133,8984	130,1525	125,1662	1.243,431
Actions HB - SEK	SEK	133,9287	131,5812	127,9094	46.660,243
Actions HB - USD	USD	14,5158	14,1026	13,4551	507,222
Actions HBC - CHF	CHF	13,9024	13,7908	13,7038	97.618,700
Actions HBC - USD	USD	14,7545	14,3163	-	354,200
Actions HB - CHF	CHF	15,8241	15,6798	15,5574	2.685.335,810
Actions HBI - GBP	GBP	13,9496	13,5261	12,8850	112.397,889
Actions HBI - SEK	SEK	150,6265	147,6915	142,9422	10.156.279,581
Actions HBI - USD	USD	23,5289	22,8171	21,6829	742.734,414
Actions HY - SEK	SEK	170,7313	167,0962	-	1.751.340,912
Actions X	EUR	14,9751	14,6362	14,0833	13.121.786,808
Actions Y	EUR	14,9755	14,6366	14,0837	22.336.925,076

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	696.955.100,39	535.591.430,19	417.037.556,26	5.743.123,660
Actions AC	EUR	103,0811	104,7220	108,0715	12.677,000
Actions AI	EUR	108,2398	109,8354	113,0766	137.239,000
Actions BC	EUR	121,7980	118,2166	113,3376	41.421,797
Actions BF	EUR	120,3434	116,6988	-	8.068,797
Actions BI	EUR	123,4274	119,6684	114,4828	1.154.343,853
Actions BP	EUR	119,8125	116,4366	111,9153	2.397.458,249
Actions E	EUR	114,1913	111,3853	107,8706	539.087,745
Actions HB - SEK	SEK	1.364,5102	1.327,6721	1.278,0571	555,890
Actions HB - USD	USD	147,5111	141,8666	134,2144	6.762,412
Actions HBC - CHF	CHF	122,9496	120,7151	118,8168	750,000
Actions HB - CHF	CHF	124,5060	122,1306	119,9485	29.249,468
Actions HBI - NOK	NOK	1.275,6507	1.225,0678	1.161,8367	18.286,885
Actions HBI - SEK	SEK	1.409,2511	1.368,4564	1.311,5764	119,922
Actions HBI - USD	USD	133,5166	128,1760	-	9.680,487
Actions Y	EUR	126,4880	122,4073	116,6637	1.387.422,155
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	763.655.305,64	714.926.806,14	582.750.686,23	5.516.348,790
Actions AC	EUR	96,2601	97,9211	95,0474	11.246,158
Actions AI	EUR	94,3088	95,8243	92,8004	467.572,083
Actions AP	EUR	89,7903	91,5326	89,2111	430.037,020
Actions BC	EUR	152,9278	148,9078	139,3822	19.486,854
Actions BF	EUR	148,1730	144,1505	134,6950	184.962,999
Actions BI	EUR	156,2840	152,0105	141,9787	2.191.507,733
Actions BP	EUR	143,8966	140,3927	131,9455	1.689.421,552
Actions E	EUR	130,1401	127,4447	120,6812	206.909,016
Actions HB - NOK	NOK	1.260,0956	1.218,7659	1.136,1614	1.000,000
Actions HB - SEK	SEK	1.293,6714	1.264,4566	1.190,6152	213.073,322
Actions HBI - NOK	NOK	1.391,6485	1.341,8821	1.242,9372	86.218,827
Actions MP	EUR	131,3476	131,0086	129,1596	14.905,533
Actions Y	EUR	130,3094	-	-	7,693
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	1.750.823.829,22	1.702.649.555,95	1.273.408.832,75	8.850.397,864
Actions AD	EUR	142,4956	146,3463	138,0667	882.855,845
Actions AI	EUR	146,8411	150,8506	142,3920	295.916,818
Actions AP	EUR	129,5274	133,5129	126,8486	704.897,400
Actions BC	EUR	210,9681	205,7489	184,5628	8.490,841
Actions BD	EUR	212,8991	207,3601	185,4999	516,028
Actions BI	EUR	221,3523	215,6438	193,0140	2.468.571,654
Actions BP	EUR	204,7186	200,0541	180,1782	2.561.358,000
Actions E	EUR	185,9500	182,3902	165,5119	1.015.339,432
Actions HB - SGD	SGD	299,1542	292,2309	-	567,244
Actions HB - CHF	CHF	214,8901	211,7870	194,6051	25.948,648
Actions HBI - SGD	SGD	441,0350	429,4503	384,7585	10.770,926
Actions HBI - USD	USD	364,6473	351,6865	309,8941	326.297,519
Actions HM - SGD	SGD	266,2392	266,8350	-	202,077
Actions MP	EUR	180,9438	181,5196	174,5436	213.540,287
Actions X	EUR	236,8331	230,0685	204,7378	335.120,898
Actions Y	EUR	236,8307	-	-	4,247

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	3.064.049.925,40	3.102.793.089,02	2.816.191.911,65	104.269.963,804
Actions AC	EUR	9,6821	9,9193	9,6461	1.576.629,231
Actions AI	EUR	10,4630	10,7067	10,3882	21.306.774,200
Actions AP	EUR	14,4455	14,8314	14,4838	6.396.438,934
Actions BC	EUR	16,8890	16,4252	15,1654	2.807.818,527
Actions BF	EUR	39,9847	38,8520	35,8086	133.482,453
Actions BI	EUR	44,6172	43,3448	39,9334	31.510.641,994
Actions BP	EUR	39,4668	38,4591	35,6522	6.594.860,010
Actions E	EUR	34,1229	33,3754	31,1740	835.732,593
Actions HA - GBP	GBP	8,8183	8,9614	8,6212	304.477,279
Actions HA - USD	USD	15,1706	15,4487	14,8278	141.533,940
Actions HAC - GBP	GBP	7,8922	8,0067	7,6707	52.950,736
Actions HAC - USD	USD	15,1665	15,4129	14,7347	115.751,736
Actions HAI - GBP	GBP	9,2164	9,3398	8,9281	8.891.898,271
Actions HAI - USD	USD	15,8966	16,1333	15,3912	668.014,969
Actions HB - CHF	CHF	39,0529	38,5040	36,6106	24.340,000
Actions HB - GBP	GBP	36,1037	34,8582	31,8711	5.311,533
Actions HB - SEK	SEK	385,8392	376,7294	349,8707	1.760.249,897
Actions HB - USD	USD	26,0684	25,1498	22,9430	1.454.242,869
Actions HBC - CHF	CHF	16,7201	16,4486	15,5765	391.431,423
Actions HBC - GBP	GBP	14,7676	14,2224	12,9557	77.193,995
Actions HBC - USD	USD	71,9372	69,2725	62,9567	223.506,322
Actions HB - CHF	CHF	21,7506	21,3715	20,1990	358.544,183
Actions HBI - NOK	NOK	153,9694	148,3264	135,5516	552.319,711
Actions HBI - SEK	SEK	150,1452	146,1702	134,8942	345.241,742
Actions HBI - USD	USD	28,7442	27,6480	25,0750	6.010.259,126
Actions HY - SEK	SEK	565,1250	548,3423	-	5.801.032,708
Actions MP	EUR	27,5278	27,6291	27,2937	32.118,588
Actions X	EUR	50,0129	48,4290	44,3244	3.272.295,131
Actions Y	EUR	50,0102	48,4264	44,3224	2.624.871,703
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	355.600.944,25	323.021.333,21	244.432.940,78	3.286.581,812
Actions BI	EUR	108,6078	106,3974	96,6557	1.520.598,779
Actions BP	EUR	104,1368	102,3337	93,5532	3.204,966
Actions HB - SEK	SEK	852,0266	838,8786	768,2257	191.172,919
Actions HB - USD	USD	115,5540	112,3997	101,1004	70,271
Actions HBI - USD	USD	120,4805	116,8356	104,4448	68,357
Actions HE - PLN	PLN	465,3736	452,2667	407,6432	97,127
Actions HX - NOK	NOK	1.229,0020	1.190,1967	1.065,7204	224.669,153
Actions HY - DKK	DKK	852,7052	833,9384	755,7410	477.333,163
Actions X	EUR	108,9366	106,3888	96,0420	410.224,832
Actions Y	EUR	115,1864	112,4924	101,5524	459.142,245
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	EUR	117.557.989,61	104.928.144,50	46.734.768,07	759.750,719
Actions AI	EUR	153,4023	155,2459	-	9.470,000
Actions BF	EUR	158,9741	154,3446	142,4745	132.877,302
Actions BI	EUR	159,9191	155,2267	143,2286	85.185,666
Actions BP	EUR	154,2856	150,2576	139,5805	283.024,560
Actions E	EUR	148,2529	144,9190	135,6386	193.887,203
Actions HB - CHF	CHF	158,4536	156,1189	148,7532	362,214
Actions HB - NOK	NOK	1.880,1167	1.815,7712	1.672,8342	866,859
Actions HB - SEK	SEK	1.696,4502	1.655,3260	1.541,1035	13.376,487
Actions HB - USD	USD	201,4913	194,3062	177,6691	9.847,511
Actions HBI - NOK	NOK	1.923,4334	1.851,2010	1.694,6138	30.091,303
Actions HE - USD	USD	193,8477	187,5899	172,7975	761,614

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	EUR	1.911.504.839,82	1.406.785.004,91	648.032.822,58	14.063.497,039
Actions AI	EUR	124,3139	127,6214	119,6695	219.753,000
Actions AP	EUR	100,0942	103,0999	97,4323	129.451,586
AQ2 - Shares	EUR	124,3199	-	-	8,153
Actions BC	EUR	134,4107	131,8584	118,5873	8.420,810
Actions BF	EUR	134,8790	132,1964	118,6673	119.872,535
Actions BI	EUR	136,5662	133,8238	120,0775	6.820.264,181
Actions BP	EUR	131,1511	128,9167	116,3998	285.656,503
Actions E	EUR	125,0008	123,3341	112,1974	9.891,125
Actions HAF - SEK	SEK	1.088,9139	1.118,5876	1.053,6655	2.535,991
Actions HB - NOK	NOK	1.356,1028	1.321,5100	1.183,6275	58.719,985
Actions HB - SEK	SEK	1.344,5714	1.324,2287	1.197,8927	428.443,789
Actions HB - SGD	SGD	184,1611	-	-	46,948
Actions HB - USD	USD	139,7396	135,9491	-	48,394
Actions HBF - NOK	NOK	1.529,4300	1.486,3604	1.323,5557	22.643,775
Actions HBF - SEK	SEK	1.388,4065	1.363,4632	1.226,1590	678.713,699
Actions HB - CHF	CHF	141,6655	140,4236	129,2565	91.832,400
Actions HBI - NOK	NOK	1.410,5296	1.370,5479	1.219,5467	76.171,136
Actions HBI - SEK	SEK	1.413,7790	1.388,0135	1.247,7331	29.732,617
Actions HBI - USD	USD	145,4804	141,1253	-	46,651
Actions HX - SEK	SEK	1.454,0957	1.423,1941	1.271,3406	986.442,556
Actions X	EUR	142,1375	138,8510	123,8065	958.571,242
Actions Y	EUR	142,1569	138,8701	123,8241	3.136.229,963
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	361.354.688,87	348.279.576,40	352.244.702,33	419.924,388
Actions AP	EUR	673,4638	667,2476	639,1659	712,953
Actions BC	EUR	890,9700	856,9627	793,7181	2.216,054
Actions BF	EUR	866,7067	832,8860	-	1.641,577
Actions BI	EUR	953,5549	916,1646	846,7185	5.649,346
Actions BP	EUR	860,1743	830,0144	773,8094	406.397,820
Actions E	EUR	761,3242	737,3669	692,6400	3.306,638
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	331.281.500,18	301.323.038,52	-	3.167.285,541
Actions BC	EUR	103,5706	102,9603	-	2.821,685
Actions BF	EUR	103,7558	103,0535	-	99.701,142
Actions BI	EUR	103,8093	103,0857	-	538.336,195
Actions BP	EUR	103,3300	102,8221	-	1.956,798
Actions BQ	EUR	103,5940	102,9688	-	27.888,877
Actions E	EUR	102,5540	102,3820	-	10,000
Actions HAF - SEK	SEK	1.184,0546	1.190,6017	-	958,507
Actions HBF - NOK	NOK	1.219,8411	1.200,0108	-	19.507,907
Actions HBF - SEK	SEK	1.197,2071	1.190,4860	-	362.110,828
Actions HBI - NOK	NOK	1.220,7353	1.200,6968	-	2.310,854
Actions HBI - SEK	SEK	1.197,8968	1.190,9499	-	77.219,928
Actions HBQ - NOK	NOK	1.218,0539	1.199,2283	-	135,206
Actions HBQ - SEK	SEK	1.195,2863	1.189,5238	-	8.654,280
Actions X	EUR	104,2448	103,3300	-	428.775,723
Actions Y	EUR	104,2414	103,3200	-	1.596.897,611

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	2.952.620.154,85	2.076.731.023,63	1.755.595.365,35	15.596.088,984
Actions AC	EUR	164,4325	152,2654	148,0231	2.740,145
Actions AI	EUR	159,4133	-	-	4.237,000
Actions AP	EUR	159,1958	147,9175	144,7670	68.383,412
Actions BC	EUR	186,4794	167,9723	158,2993	27.332,608
Actions BD	EUR	192,3485	172,4452	160,9377	1.771.115,155
Actions BF	EUR	185,2428	166,7095	156,8307	62.313,217
Actions BI	EUR	189,8745	170,8460	160,6601	5.080.835,136
Actions BP	EUR	177,9238	160,7842	152,5197	2.535.506,846
Actions E	EUR	168,0173	152,4023	145,6625	110.988,689
Actions HB - USD	USD	231,9046	207,3876	193,4421	525,554
Actions HB - CHF	CHF	192,7031	175,1416	168,8750	33,774
Actions HBI - USD	USD	247,6508	220,5431	203,9855	455,869
Actions MP	EUR	166,9659	153,1357	150,1057	954,240
Actions X	EUR	190,7403	170,8817	159,2849	2.297.482,737
Actions Y	EUR	195,4789	175,1263	163,2400	3.633.184,602
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	41.686.204,44	42.854.109,33	-	398.014,477
Actions LP	EUR	103,0574	104,1098	-	248.014,477
Actions Z	EUR	107,5099	104,9637	-	150.000,000
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	EUR	270.488.836,48	-	-	2.664.816,582
Actions LP	EUR	101,5037	-	-	2.664.816,582
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	1.183.618.191,96	1.308.199.232,04	1.495.948.375,62	10.185.648,157
Actions AC	EUR	95,4540	97,7856	97,5156	9.385,361
Actions AI	EUR	95,4011	97,6188	97,1336	1.918.866,511
Actions AP	EUR	90,0047	92,3479	92,3795	86.755,013
Actions BC	EUR	115,4269	114,0529	110,0274	146.034,856
Actions BF	EUR	114,7942	113,3271	109,1328	303.183,864
Actions BI	EUR	119,2633	117,7159	113,3141	1.863.253,225
Actions BP	EUR	112,1041	110,9338	107,3410	736.492,007
Actions E	EUR	102,3587	101,6678	99,1210	151.543,449
Actions HA - USD	USD	123,9313	126,0811	123,9612	1.040,000
Actions HAI - GBP	GBP	87,1348	87,4782	-	53,903
Actions HB - CHF	CHF	111,4814	111,6363	110,9119	41.604,447
Actions HB - NOK	NOK	1.146,1972	1.124,5217	1.079,2995	4.026,153
Actions HB - SEK	SEK	1.031,2087	1.022,1343	991,3378	66.785,647
Actions HB - USD	USD	153,2786	150,2376	143,0118	57.850,056
Actions HBC - GBP	GBP	89,4905	87,5789	83,3156	7.205,790
Actions HB - CHF	CHF	112,9935	112,8767	111,5783	200.922,777
Actions HBI - GBP	GBP	106,0879	103,7331	98,5042	2.325,000
Actions HBI - NOK	NOK	1.226,0426	1.199,5512	1.145,7245	1.804,038
Actions HBI - SEK	SEK	1.120,5636	1.107,9562	1.069,0299	132.897,299
Actions HBI - USD	USD	165,4970	161,8380	153,2868	234.630,036
Actions HY - SEK	SEK	1.332,4293	1.314,2961	1.262,1772	641.209,288
Actions Y	EUR	126,3369	124,4044	119,1829	3.577.779,437

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	71.847.933,43	65.792.322,59	30.186.103,58	708.453,434
Actions BI	EUR	101,6410	100,6571	96,9650	257.924,244
Actions BP	EUR	99,3108	98,6523	95,6020	324,885
Actions Y	EUR	101,2873	100,0213	95,8017	450.204,305
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	1.314.018.149,29	1.836.057.593,70	2.290.613.940,60	9.813.616,886
Actions AI	GBP	119,5121	119,4932	117,0143	1.121.898,980
Actions BC	GBP	136,2935	133,9860	129,0564	7.369,650
Actions BD	GBP	142,6871	139,8977	134,0241	583.454,548
Actions BI	GBP	137,7282	135,3162	130,1866	6.162.966,376
Actions BP	GBP	127,3874	125,7304	122,0849	1.937.927,332
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	7.230.489.690,45	8.159.541.674,13	9.052.962.282,67	211.945.862,771
Actions AC	EUR	32,0336	33,4653	29,8744	666.040,594
Actions AI	EUR	34,9213	36,4424	32,4606	1.299.923,087
Actions AP	EUR	30,2068	31,6614	28,4517	16.185.001,983
Actions BC	EUR	34,3525	35,4395	31,2227	6.315.310,438
Actions BF	EUR	33,9761	35,0201	30,7984	315.910,973
Actions BI	EUR	37,5210	38,6670	33,9921	67.482.791,295
Actions BP	EUR	32,6732	33,8162	29,9880	102.524.346,847
Actions E	EUR	28,8236	29,9430	26,7543	9.803.707,722
Actions HB - CHF	CHF	32,0926	33,5853	30,5062	500.125,312
Actions HB - USD	USD	48,2286	49,5534	43,2897	731.217,163
Actions HBC - CHF	CHF	35,1946	36,7166	33,1303	124.907,829
Actions HBC - GBP	GBP	32,5645	33,3516	29,0439	15.420,254
Actions HB - CHF	CHF	41,8015	43,5654	39,2388	440.222,629
Actions HBI - USD	USD	51,5220	52,7115	45,6572	315.158,572
Actions JI	EUR	34,1152	36,1592	32,5677	1.427.438,056
Actions X	EUR	38,9691	39,9854	34,8433	3.798.340,017
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	USD	526.878.557,90	356.015.018,87	267.561.222,73	3.764.499,194
Actions AC	USD	133,1799	117,7694	-	34,426
Actions AI	USD	136,7171	122,2921	116,3037	10.031,875
Actions AP	USD	130,3232	117,2533	114,2007	5.308,324
Actions BC	USD	139,1050	122,2520	115,9100	16.993,663
Actions BF	USD	139,9048	122,8456	116,2878	12.515,125
Actions BI	USD	140,0468	122,9458	116,3169	2.136.148,623
Actions BP	USD	135,2128	119,3627	114,1986	857.414,574
Actions BQ	USD	136,5416	120,3388	114,7576	98.720,859
Actions E	USD	131,9913	116,9514	112,7385	8.405,691
Actions HA - EUR	EUR	118,8657	108,2271	107,3848	9.819,480
Actions HAI - GBP	GBP	109,8528	-	-	291.983,955
Actions HB - EUR	EUR	123,3170	110,2276	107,3857	16.053,085
Actions X	USD	144,0062	125,8734	118,0414	301.069,514
Actions Y	USD	-	125,8796	118,0472	-
Actions Z	USD	-	122,5927	115,3329	-
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	81.528.598,84	90.884.738,72	109.055.767,07	497.490,550
Actions BC	USD	-	156,2132	136,7084	-
Actions BF	USD	169,3408	155,7969	136,1058	69.592,547
Actions BI	USD	171,8239	158,0521	138,0235	13.320,493
Actions BP	USD	162,8845	150,4769	132,5555	404.633,318
Actions E	USD	155,5152	144,2037	127,9899	9.944,192

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	903.507.235,87	651.739.547,43	382.918.191,36	4.321.040,767
Actions BC	USD	199,1194	181,4559	155,5108	7.730,092
Actions BF	USD	198,7238	180,9338	154,7915	22.740,072
Actions BI	USD	201,8215	183,7182	157,1006	1.115.316,560
Actions BP	USD	189,6463	173,5951	150,1278	87.318,016
Actions BQ	USD	191,4718	174,9799	150,8279	111.479,152
Actions E	USD	181,2744	166,5510	145,1224	29.441,002
Actions X	USD	213,4745	193,4835	164,0015	2.947.015,873
		10/02/2025*	31/12/2024	31/12/2023	10/02/2025*
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	USD	13.414.537,72	12.883.500,08	12.564.151,84	109.218,162
Actions BF	USD	120,4341	115,9081	117,3270	313,000
Actions BI	USD	120,5954	116,0633	117,4473	1.501,365
Actions BP	USD	117,7853	113,4920	116,0867	15,000
Actions BQ	USD	118,4725	114,1163	116,4036	2.438,797
Actions Y	USD	122,9641	118,2268	118,5911	104.950,000
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	378.636.811,00	329.149.069,85	59.559.615,16	18.263.291,127
Actions BC	USD	21,2588	20,5236	19,1524	16.201,444
Actions BI	USD	21,7130	20,9392	19,4979	174.404,956
Actions BP	USD	20,5119	19,8317	18,5629	324.826,828
Actions E	USD	18,2402	17,7012	16,6943	158.499,264
Actions HBC - NOK	NOK	160,6095	155,2627	146,1528	2.536.660,370
Actions HBI - EUR	EUR	13,1122	12,7685	12,0856	48.425,079
Actions HBI - NOK	NOK	227,8362	220,0240	-	9.245.762,558
Actions HBI - SEK	SEK	118,6121	115,7347	109,7743	1.541.565,623
Actions HE - PLN	PLN	61,6635	59,4621	55,7939	3.996,634
Actions HY - NOK	NOK	229,1386	220,4652	-	4.212.948,371
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	999.858.265,21	820.028.691,07	569.772.322,13	7.992.794,401
Actions BC	USD	117,5787	113,4493	106,9100	15,000
Actions BI	USD	117,7107	113,6387	106,9500	15,000
Actions BP	USD	116,9287	113,0327	106,8500	15,000
Actions E	USD	115,4833	112,0387	106,6800	15,000
Actions HB - SEK	SEK	1.238,1895	1.210,8066	1.166,4800	84.770,491
Actions HBF - EUR	EUR	108,0854	105,2599	100,7200	191,000
Actions HBF - SEK	SEK	1.248,8587	1.218,2934	1.167,7800	57,848
Actions HBI - EUR	EUR	108,5315	105,6709	-	56.380,723
Actions HBI - NOK	NOK	1.264,9914	1.221,2253	1.158,8300	859,040
Actions HBQ - EUR	EUR	107,6906	104,9935	100,6800	557,413
Actions HBQ - NOK	NOK	1.260,0584	1.218,2350	1.158,3200	250,913
Actions HBQ - SEK	SEK	1.243,8909	1.214,5583	1.167,1800	15.739,165
Actions HX - EUR	EUR	109,5481	106,2674	100,9000	1.849.371,763
Actions HX - NOK	NOK	1.281,5951	1.233,0595	1.160,8600	3.566.790,300
Actions X	USD	119,3875	114,6992	107,1300	2.417.765,745

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

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	254.941.346,53	227.596.126,01	202.267.429,00	2.434.331,488
Actions BC	USD	104,6105	96,4793	91,2816	59.366,446
Actions BF	USD	105,3331	97,0595	91,6673	61.365,944
Actions BI	USD	105,5178	97,2104	91,7736	1.899.036,057
Actions BP	USD	101,1616	93,7162	89,4741	244.236,824
Actions BQ	USD	102,1504	94,4764	89,9033	114.092,864
Actions E	USD	98,2056	91,3175	87,8441	56.167,053
Actions HB - SGD	SGD	134,3093	125,8078	-	66,300
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	326.251.118,78	344.235.440,05	419.452.725,48	23.132.468,940
Actions AI	USD	15,0867	14,1045	14,1461	1.898.120,605
Actions AP	USD	12,2419	11,5000	11,6431	552.607,144
Actions BC	USD	14,5374	13,2472	12,9353	238.612,453
Actions BF	USD	14,4920	13,1940	12,8609	6.090.957,795
Actions BI	USD	14,7422	13,4187	13,0749	757.966,301
Actions BP	USD	13,8903	12,7016	12,4906	11.796.364,491
Actions E	USD	13,2893	12,1973	12,0854	1.265.172,301
Actions HAI - EUR	EUR	11,6250	10,9911	11,2476	425.260,000
Actions HB - CHF	CHF	11,4295	10,6518	10,8598	80.889,640
Actions MP	USD	11,7634	10,9341	11,1173	26.518,210
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	1.239.992.932,58	1.365.129.950,79	356.338.467,03	3.459.526,258
Actions BC	EUR	341,3157	373,4738	300,0668	707,170
Actions BF	EUR	341,8730	373,7505	299,7684	86.397,724
Actions BI	EUR	361,0227	394,6129	316,3594	2.070.848,221
Actions BP	EUR	330,4106	362,5268	292,8869	217.416,714
Actions E	EUR	303,1531	333,8589	271,7636	60.821,535
Actions X	EUR	363,8265	395,6995	-	1.023.334,894
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	560.554.372,12	562.699.925,91	377.757.703,58	11.659.794,435
Actions BC	EUR	48,8557	51,0623	40,0299	15.841,389
Actions BI	EUR	50,0389	52,2427	40,8666	2.405.750,877
Actions BP	EUR	48,2204	50,5153	39,6617	1.993.706,713
Actions BQ	EUR	48,3417	-	-	4.067.774,936
Actions E	EUR	37,1474	39,0645	30,9033	1.000.650,948
Actions Y	EUR	50,2957	52,3045	-	2.176.069,572
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	EUR	42.827.506,36	22.332.637,69	-	409.377,307
Actions BC	EUR	104,2440	100,9540	-	10,000
Actions BI	EUR	104,3908	101,0344	-	198.949,949
Actions BP	EUR	103,5959	100,5965	-	1.416,134
Actions E	EUR	102,9060	100,2050	-	10,000
Actions HBI - USD	USD	116,2513	111,3968	-	8.981,861
Actions X	EUR	105,0933	101,3968	-	200.000,000
Actions Y	EUR	105,0988	-	-	9,363

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	751.646.830,71	720.067.142,34	753.484.317,41	3.359.737,768
Actions AD	USD	201,4738	-	-	102.210,000
Actions AI	USD	-	189,9347	191,8783	-
Actions AP	USD	185,9996	181,6334	185,0515	4,757
Actions BC	USD	222,3005	210,0968	206,0996	2.082,014
Actions BD	USD	237,2286	-	-	366.333,100
Actions BF	USD	220,7037	208,4142	204,0859	391.783,872
Actions BI	USD	236,8758	223,6418	218,9130	1.041.581,656
Actions BP	USD	213,1781	202,0378	199,2931	1.408.005,073
Actions E	USD	192,6112	183,2256	182,1035	26.798,815
Actions HB - SGD	SGD	273,1785	261,8046	-	2.388,469
Actions HBC - CHF	CHF	-	182,6045	187,2689	-
Actions HBC - EUR	EUR	-	183,4598	183,5130	-
Actions HB - CHF	CHF	201,2311	194,4128	198,9977	17.663,683
Actions HBI - EUR	EUR	204,3058	195,2774	194,9431	687,000
Actions HM - SGD	SGD	266,4982	260,1745	-	30,044
Actions JI	USD	-	206,6135	208,7316	-
Actions MP	USD	198,6205	191,7131	196,0717	169,285
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	235.351.202,96	223.749.614,81	221.420.240,74	1.331.656,433
Actions AP	USD	167,6269	158,7014	153,0395	158,146
Actions BC	USD	181,3702	168,7540	159,4725	597,450
Actions BF	USD	177,5775	165,0802	155,7265	7.037,020
Actions BI	USD	190,0359	176,6281	166,5571	219.378,536
Actions BP	USD	174,2171	162,5423	154,4606	1.073.720,239
Actions E	USD	160,1034	149,9324	143,5645	21.725,101
Actions HB - EUR	EUR	163,9939	154,7580	149,7671	9.039,941
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	32.437.019,81	30.078.502,90	31.888.352,04	279.303,745
Actions BC	USD	116,9208	107,9415	97,1362	3.404,959
Actions BF	USD	117,6864	108,5557	97,5146	72.171,569
Actions BI	USD	118,0722	108,8898	97,7761	98.833,975
Actions BP	USD	112,7567	104,5669	94,9547	33.438,815
Actions BQ	USD	113,8248	105,3848	95,3839	65.721,995
Actions E	USD	108,9433	101,4067	92,7819	5.732,432
		21/03/2025*	31/12/2024	31/12/2023	21/03/2025*
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	USD	8.680.773,17	9.072.548,29	9.816.076,24	72.915,073
Actions BC	USD	118,4783	118,6923	115,9421	525,845
Actions BI	USD	119,1372	119,3078	116,2868	70.639,228
Actions BP	USD	115,8552	116,2930	114,6256	1.735,000
Actions E	USD	113,7880	114,4113	113,6113	15,000

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

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	2.032.311.011,33	2.280.422.880,78	2.579.680.494,89	56.951.314,057
Actions AC	EUR	28,5330	30,1906	28,0602	68.625,000
Actions AI	EUR	-	32,8154	30,4326	-
Actions AP	EUR	27,0758	28,7301	26,8539	496.635,160
Actions BC	EUR	33,6692	34,8430	31,6799	1.992.439,510
Actions BF	EUR	32,9661	34,0852	30,9366	394.684,459
Actions BI	EUR	37,1872	38,4417	34,8763	16.212.489,107
Actions BN	EUR	32,4886	33,5991	30,5099	1.118.979,901
Actions BP	EUR	31,8367	33,0364	30,2045	13.533.436,999
Actions E	EUR	27,3024	28,4368	26,1959	3.421.037,429
Actions HB - USD	USD	41,6626	42,9372	38,6998	274.255,932
Actions X	EUR	44,1204	45,3883	40,7769	2.719.300,682
Actions Y	EUR	38,4904	39,5970	35,5736	16.458.713,465
Actions Z	EUR	38,6350	39,8691	36,0442	260.716,413
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	498.319.189,90	479.805.841,01	602.650.658,71	21.998.234,142
Actions AI	EUR	22,3999	21,8404	21,2641	6.190.006,001
Actions AP	EUR	19,2922	18,8849	18,5316	561.635,228
Actions BC	EUR	25,6076	24,4620	23,3406	206.642,974
Actions BI	EUR	27,4553	26,1986	24,9435	2.300.649,728
Actions BP	EUR	24,3708	23,3443	22,3978	6.299.221,280
Actions E	EUR	22,2650	21,4065	20,6941	1.057.961,164
Actions HB - NOK	NOK	221,8424	211,1999	201,4205	166.586,001
Actions HB - SEK	SEK	213,9748	205,6251	198,0068	5.214.553,503
Actions HE - PLN	PLN	121,0332	114,8216	108,7188	978,263
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	EUR	129.593.731,58	131.414.711,13	-	1.339.452,439
Actions BC	EUR	96,5410	98,0470	-	10,000
Actions BI	EUR	96,7513	98,1108	-	1.339.422,439
Actions BP	EUR	96,2220	97,9590	-	10,000
Actions E	EUR	95,7250	97,8210	-	10,000
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	67.148.533,76	45.487.465,53	47.057.418,19	642.181,074
Actions BC	USD	104,2260	92,6940	92,4713	15,000
Actions BF	USD	104,6762	93,0107	92,6627	152.270,561
Actions BI	USD	104,6912	93,0127	92,6293	204.560,426
Actions BP	USD	101,6454	90,7797	91,3485	2.531,004
Actions BQ	USD	102,6006	91,4837	91,7712	137.950,036
Actions E	USD	99,4553	89,1540	90,4080	15,000
Actions HB - SGD	SGD	136,5139	123,2945	-	66,259
Actions MP	USD	-	85,5157	89,7478	-
Actions Z	USD	106,1841	94,1208	93,2767	144.772,788

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	2.892.218.572,04	3.433.856.434,65	2.822.065.749,46	11.000.972,785
Actions AF	USD	255,3053	240,3211	216,1338	22.093,231
Actions AP	USD	231,8233	219,1351	198,7374	5.133,491
Actions BC	USD	260,9533	242,8746	216,2124	94.481,265
Actions BF	USD	258,9050	240,7533	213,9518	1.804.861,984
Actions BI	USD	268,9247	250,0194	222,0846	2.591.503,324
Actions BP	USD	249,1659	232,6514	208,4661	3.524.061,923
Actions E	USD	232,6741	218,0628	196,8744	163.212,185
Actions HA - EUR	EUR	189,7139	181,2038	167,2700	9.188,923
Actions HB - SGD	SGD	332,3947	313,7008	-	13.896,853
Actions X	USD	285,5442	264,3180	232,7280	1.161.421,506
Actions Y	USD	275,0691	254,6247	224,1951	1.611.118,100
		11/06/2025*	31/12/2024	31/12/2023	11/06/2025*
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b)	USD	1.580.527,79	61.191.186,89	55.505.813,30	11.469,231
Actions BC	USD	139,2247	132,4227	117,3580	15,000
Actions BF	USD	-	132,6141	117,4800	-
Actions BI	USD	139,7872	132,8872	117,5973	537,633
Actions BP	USD	137,0800	130,7073	116,4727	15,000
Actions BQ	USD	137,7200	131,2247	116,7684	10.861,265
Actions E	USD	134,2702	128,4807	115,3780	40,333
Actions X	USD	-	136,0524	119,1907	-
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	499.637.692,51	524.249.636,23	337.674.209,02	1.365.620,772
Actions BC	USD	322,0884	314,3020	271,1056	5.604,842
Actions BI	USD	344,6399	335,9406	289,1371	10.444,574
Actions BP	USD	305,8377	299,4715	260,1231	44.715,504
Actions E	USD	277,1569	272,4048	238,4188	17.329,508
Actions X	USD	324,6822	314,5703	267,4323	250.358,772
Actions Y	USD	380,3311	368,4852	313,2653	1.037.167,572
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	USD	226.939.559,80	195.448.307,69	69.673.838,77	1.453.617,871
Actions BF	USD	167,6742	161,2542	148,0869	7.232,197
Actions BI	USD	173,8253	167,1300	153,4204	15.458,464
Actions BP	USD	164,2843	158,3638	146,1367	117.299,637
Actions E	USD	149,5927	144,7397	134,5754	9.297,207
Actions HB - EUR	EUR	101,0699	98,3614	92,2429	41.795,596
Actions HB - NOK	NOK	845,1340	815,9891	759,0621	8.236,389
Actions HB - SEK	SEK	1.314,3023	1.281,4730	1.204,1311	97.332,865
Actions HBI - EUR	EUR	107,3110	104,2071	97,2290	32.910,950
Actions HBI - NOK	NOK	895,4030	861,8516	797,6649	92.145,601
Actions HY - EUR	EUR	141,2939	136,6351	126,4958	1.031.908,965

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

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	33.415.653,33	27.848.853,71	49.583.374,33	2.343.615,618
Actions AP	EUR	9,5950	8,5827	11,9006	90.924,393
Actions BC	EUR	14,8052	12,5172	16,3729	36.784,831
Actions BF	EUR	14,9647	12,6403	16,5046	7.491,927
Actions BI	EUR	16,9125	14,2833	18,6428	33.303,072
Actions BP	EUR	14,4852	12,2772	16,1397	2.074.068,862
Actions E	EUR	12,6545	10,7655	14,2595	100.611,662
Actions HE - PLN	PLN	66,1440	55,6943	72,3777	430,871
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	2.873.475.079,90	2.278.923.273,95	2.321.855.047,43	25.879.258,520
Actions AC	EUR	103,7042	103,4182	101,0341	35.480,580
Actions AI	EUR	104,0916	103,6926	101,0843	482.280,149
Actions AP	EUR	102,7507	102,5544	100,3486	87.407,724
Actions BC	EUR	110,6561	108,0052	103,3210	1.044.795,293
Actions BF	EUR	111,0542	108,2989	103,4206	3.404,338
Actions BI	EUR	112,4970	109,6842	104,7000	14.028.620,776
Actions BN	EUR	110,4760	107,7657	102,9644	476.732,111
Actions BP	EUR	109,3458	106,8094	102,3314	9.220.344,575
Actions E	EUR	103,3496	101,3318	97,8171	39.054,867
Actions HAI - GBP	GBP	99,0344	97,6840	93,8886	16.742,818
Actions HB - CHF	CHF	117,9101	116,5230	114,5359	6.315,668
Actions HB - NOK	NOK	1.121,6658	1.085,5443	1.031,3110	836,875
Actions HB - SEK	SEK	1.140,0679	1.115,0961	1.070,3137	54.017,383
Actions HB - USD	USD	144,0713	139,3511	131,4170	85.305,777
Actions HBC - CHF	CHF	119,3068	117,8045	115,6359	5.440,810
Actions HBC - USD	USD	145,7570	140,8175	132,5809	30.676,750
Actions HB - CHF	CHF	122,6636	121,0010	118,5498	6.488,547
Actions HBI - SEK	SEK	1.116,6886	1.090,3282	1.042,7083	188.358,398
Actions HBI - USD	USD	148,4628	143,3103	134,6181	66.471,001
Actions Y	EUR	113,7789	110,7833	105,4592	484,080
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	106.946.501,71	102.773.632,70	108.983.678,11	8.143.644,018
Actions AP	USD	8,0034	8,2068	8,2483	502.481,546
Actions BC	USD	12,1670	11,7563	11,1617	52.150,341
Actions BI	USD	16,4328	15,8609	15,0259	231.148,709
Actions BP	USD	15,3843	14,8874	14,1771	4.191.574,355
Actions E	USD	13,5470	13,1582	12,6253	519.857,675
Actions HA - EUR	EUR	5,1220	5,2927	5,4159	25.220,007
Actions HAI - EUR	EUR	4,4474	4,5819	4,6614	40.915,504
Actions HB - EUR	EUR	8,9947	8,7883	8,5069	938.871,010
Actions HB - SEK	SEK	84,2725	82,4724	79,9482	259.086,735
Actions HBF - EUR	EUR	12,2942	11,9818	11,5425	109.816,538
Actions HBI - EUR	EUR	9,7962	9,5480	9,1952	548.085,521
Actions HBI - NOK	NOK	90,8254	87,7742	83,8215	724.436,077
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	206.680.764,84	208.368.221,78	233.552.845,12	1.801.178,741
Actions AC	EUR	20,9616	20,5544	20,7695	42.149,149
Actions AP	EUR	95,2538	93,6690	95,1933	75.423,529
Actions BC	EUR	26,7390	25,2749	24,6719	311.865,988
Actions BI	EUR	153,9841	145,3945	141,6178	221.254,243
Actions BP	EUR	136,7045	129,5717	127,1810	1.096.803,034
Actions E	EUR	116,7054	111,0275	109,8037	53.639,481
Actions HBI - USD	USD	169,6887	-	-	43,317

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	129.524.761,17	118.974.962,37	135.333.852,30	2.596.321,234
Actions AP	EUR	36,1717	32,7769	31,4146	254.416,554
Actions BC	EUR	53,7264	47,5452	44,2588	86.968,922
Actions BI	EUR	56,8058	50,2155	46,6424	460.616,882
Actions BP	EUR	50,9940	45,2166	42,2608	1.488.221,890
Actions E	EUR	44,4091	39,5246	37,2203	306.096,986
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	115.976.810,73	110.498.968,28	133.515.980,01	571.370,159
Actions AP	EUR	188,3275	184,1032	186,2198	6.659,000
Actions BC	EUR	209,2316	197,8439	193,3686	899,660
Actions BF	EUR	208,0460	196,5518	191,7868	3.038,994
Actions BI	EUR	217,1923	205,1520	200,0998	102.148,439
Actions BP	EUR	200,1067	189,8297	186,7753	454.927,449
Actions E	EUR	184,5923	175,7630	174,2436	3.696,617
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	291.822.157,24	268.998.454,28	293.696.877,34	1.918.294,215
Actions BC	USD	164,8036	158,7501	149,0555	453,000
Actions BI	USD	171,2339	164,7632	154,3611	17.209,000
Actions BP	USD	161,6178	155,9086	146,8295	8.383,517
Actions E	USD	147,1000	142,4363	135,1595	8.159,960
Actions HB - EUR	EUR	118,3719	115,3075	110,4016	8.418,958
Actions HB - SEK	SEK	841,7400	821,1728	787,9400	115.388,236
Actions HBI - EUR	EUR	-	117,3985	111,7870	-
Actions HY - DKK	DKK	1.003,8950	972,8927	923,0380	1.481.143,194
Actions HY - SEK	SEK	1.619,3582	1.570,1484	-	161.932,536
Actions MX	USD	115,9319	115,4153	115,7494	117.205,814
Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	1.307.878.451,03	1.126.517.416,32	772.618.748,56	10.699.651,495
Actions BC	USD	125,1404	120,8837	114,7341	1.955,000
Actions BI	USD	125,1916	122,3333	115,8586	12,291
Actions BP	USD	123,2980	119,2447	113,4827	15,000
Actions HAF - SEK	SEK	775,7899	801,9429	822,3565	3.589,968
Actions HB - EUR	EUR	96,4070	94,1700	91,1416	9.055,321
Actions HB - NOK	NOK	991,1352	960,1582	921,6698	2.065,876
Actions HB - SEK	SEK	1.012,0117	990,4401	960,3048	67.305,217
Actions HBF - DKK	DKK	812,7919	792,9303	766,4805	1.536,000
Actions HBF - EUR	EUR	97,9371	95,4336	91,9070	162.744,783
Actions HBF - NOK	NOK	1.121,4093	1.083,5585	1.035,1282	24.902,714
Actions HBF - SEK	SEK	1.008,8065	985,1246	950,3002	903.411,200
Actions HBI - EUR	EUR	99,2580	96,7004	93,0873	1.187.445,471
Actions HBI - NOK	NOK	1.021,0942	986,9495	942,3124	173,027
Actions HBI - SEK	SEK	1.042,2444	1.017,2869	981,1084	55.097,423
Actions HX - EUR	EUR	120,9633	117,4152	112,1659	1.104.810,506
Actions HX - SEK	SEK	1.080,0656	1.050,2979	1.005,2145	1.357.558,050
Actions HY - DKK	DKK	800,7679	778,2443	746,4198	489.905,210
Actions HY - EUR	EUR	105,7745	102,6709	98,0914	4.202.022,022
Actions HY - SEK	SEK	1.209,5807	1.176,2438	1.125,6745	1.126.046,416

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	1.601.319.237,39	1.727.727.276,59	1.604.488.907,52	3.959.237,032
Actions AF	USD	409,8398	398,9068	338,0563	35.197,307
Actions AI	USD	408,5750	397,5914	336,7897	6.488,697
Actions AP	USD	336,2665	328,6640	280,8589	8.587,946
Actions BC	USD	354,6370	342,3545	287,8032	56.545,099
Actions BF	USD	421,9606	406,9832	341,5300	77.881,261
Actions BI	USD	451,5826	435,4699	365,2884	671.594,572
Actions BN	USD	411,3490	396,8533	333,3324	33,105
Actions BP	USD	405,7082	392,9228	332,4837	1.148.040,531
Actions E	USD	368,1984	357,9247	305,1667	41.730,365
Actions HA - EUR	EUR	212,4941	209,6813	182,2940	275,256
Actions HB - EUR	EUR	234,7324	229,5822	197,5784	307.424,440
Actions HBC - EUR	EUR	214,5449	209,1861	178,8582	67.882,852
Actions HB - CHF	CHF	305,0623	300,0715	262,0642	100,000
Actions HBI - EUR	EUR	388,8706	378,7148	323,1013	16,112
Actions X	USD	417,7138	401,0648	333,4826	1.537.439,489
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	1.975.719.463,13	2.163.635.568,06	2.760.076.727,12	10.549.865,120
Actions AC	NOK	104,4729	103,6942	104,3218	254.836,377
Actions AP	NOK	97,6755	97,0480	97,8492	2.575.588,773
Actions BC	NOK	129,1180	124,2136	122,6258	1.111.326,529
Actions BI	NOK	249,9992	240,2454	236,6584	857.517,443
Actions BP	NOK	234,4641	225,7827	223,3424	5.501.607,408
Actions E	NOK	199,7037	193,0260	192,3851	248.988,590
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	1.176.989.106,00	1.117.117.964,33	916.017.568,29	2.684.970,890
Actions AP	NOK	316,5372	304,9227	299,0903	153.953,575
Actions BC	NOK	468,7304	422,7763	389,4937	157.845,358
Actions BI	NOK	464,0519	418,0949	384,3590	665.030,439
Actions BP	NOK	438,3068	396,4093	367,2385	1.660.586,849
Actions E	NOK	374,6210	340,0719	317,4314	47.554,669
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	1.751.331.059,91	1.787.485.166,83	3.229.921.616,59	7.917.805,807
Actions AC	NOK	197,8950	203,5677	200,2030	76.380,686
Actions AP	NOK	101,6966	104,6120	102,8804	1.335.296,703
Actions BC	NOK	247,2752	240,5589	226,1827	493.239,153
Actions BI	NOK	251,0607	244,1009	229,2837	766.540,114
Actions BP	NOK	247,1602	240,4500	226,1038	4.956.939,052
Actions E	NOK	210,2501	205,3043	194,5281	289.410,099
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	366.753.773,93	283.398.402,48	367.827.780,64	3.958.891,928
Actions AX	USD	78,7568	67,5740	69,1485	383.435,583
Actions BC	USD	92,3109	77,1145	77,6251	12.242,569
Actions BF	USD	86,7500	72,4032	72,7543	61.592,496
Actions BI	USD	94,3760	78,7523	79,1032	2.026.053,185
Actions BP	USD	83,1853	69,7326	70,6917	643.671,465
Actions E	USD	75,0325	63,1320	64,4837	72.583,585
Actions X	USD	106,8358	88,6531	88,0464	190.817,510
Actions Y	USD	104,6537	86,8426	86,2486	568.495,535

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	2.873.822.979,10	3.548.319.923,76	4.845.991.494,18	162.226.068,380
Actions AC	EUR	15,1686	15,3253	15,2291	241.082,279
Actions AI	EUR	17,5670	17,7287	17,5795	5.063.032,561
Actions AP	EUR	14,4980	14,6890	14,6795	28.872.326,566
Actions BC	EUR	19,2400	19,0965	18,6481	1.534.325,174
Actions BD	EUR	19,2476	19,0505	18,4980	3.611.475,088
Actions BI	EUR	20,5039	20,3291	19,8091	22.904.179,353
Actions BN	EUR	18,4558	18,3066	17,8539	944.626,894
Actions BP	EUR	17,9171	17,8321	17,5101	65.413.868,486
Actions E	EUR	15,5264	15,5104	15,3456	15.420.007,764
Actions HA - NOK	NOK	163,2273	164,0395	162,7323	683.599,123
Actions HAC - GBP	GBP	14,7569	14,7714	14,4688	2.800,000
Actions HAI - GBP	GBP	15,2205	15,2213	14,8808	24.996,031
Actions HAI - USD	USD	23,3862	23,3907	22,8078	60.576,000
Actions HAX - CAD	CAD	28,4304	28,5502	27,7863	4.138.477,229
Actions HB - CHF	CHF	19,5849	19,7396	19,9107	521.554,029
Actions HB - NOK	NOK	184,4527	182,0661	177,3875	26.375,413
Actions HB - SEK	SEK	169,0924	168,5945	165,9965	63.879,713
Actions HB - SGD	SGD	30,7751	30,6367	30,1201	66.186,953
Actions HB - USD	USD	29,2726	28,8567	27,8771	3.756.098,230
Actions HBC - CHF	CHF	18,5590	18,6543	18,7106	145.777,791
Actions HBC - GBP	GBP	17,6013	17,3141	16,6820	81.419,918
Actions HBC - USD	USD	24,9643	24,5414	23,5781	321.902,819
Actions HB - CHF	CHF	22,3100	22,4006	22,4233	320.605,003
Actions HBI - GBP	GBP	17,7101	17,3947	16,7226	3.420,000
Actions HBI - NOK	NOK	214,7326	211,1527	204,1233	73.826,000
Actions HBI - SGD	SGD	35,1738	34,8819	34,0315	12.700,000
Actions HBI - USD	USD	33,5772	32,9718	31,6096	865.927,140
Actions HE - PLN	PLN	86,8547	85,4881	82,7562	1.474,709
Actions HM - AUD	AUD	21,6331	22,2073	23,3393	152.675,229
Actions HM - GBP	GBP	11,2958	11,5476	12,0477	110.204,673
Actions HM - SGD	SGD	19,9948	20,4997	21,6249	117.345,130
Actions HM - SGD	USD	15,5138	15,8395	16,4765	735.411,855
Actions ME	EUR	11,5345	11,8739	12,5344	820.778,522
Actions MP	EUR	12,3715	12,6862	13,2872	1.292.847,283
Actions X	EUR	22,8851	22,5802	21,7881	3.820.285,422
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	2.733.461.494,76	2.791.644.893,26	381.503.068,15	21.679.923,891
Actions AC	SEK	95,6024	95,3642	96,6181	106.708,856
Actions AP	SEK	88,1795	88,0554	89,3946	40.614,766
Actions BC	SEK	111,7344	108,7572	107,7483	103.174,390
Actions BI	SEK	114,4244	111,2547	109,9835	252.124,918
Actions BP	SEK	289,4119	281,9786	279,9410	642.703,136
Actions BQ	SEK	290,0052	282,2373	-	706.021,474
Actions E	SEK	246,6728	241,2329	241,2965	84.392,993
Actions Y	SEK	114,8555	111,4662	-	19.744.183,358
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	2.601.479.102,98	2.316.386.513,89	798.858.531,71	12.196.762,292
Actions AP	SEK	186,5180	189,6504	188,0510	12.217,000
Actions BC	SEK	210,4120	206,8776	198,4110	1.324.722,389
Actions BI	SEK	214,2696	210,5197	201,7002	1.083.864,286
Actions BP	SEK	210,4704	206,9100	198,4720	1.305.575,367
Actions E	SEK	179,3867	177,0076	171,0721	121.156,790
Actions Y	SEK	214,5953	210,6304	-	8.349.226,460

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

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

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

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	1.209.428.229,42	1.073.688.203,29	1.481.900.618,05	92.478.230,594
Actions AI	USD	11,2791	11,4990	11,6059	933.874,557
Actions AP	USD	10,7990	11,0373	11,1940	635.689,739
Actions BC	USD	13,3035	12,9058	12,4853	240.116,354
Actions BF	USD	16,4946	15,9874	15,4398	835.555,878
Actions BI	USD	17,4585	16,9183	16,3322	7.673.643,438
Actions BP	USD	16,1542	15,6911	15,2189	12.537.665,268
Actions E	USD	12,3856	12,0752	11,8008	202.376,101
Actions HA - EUR	EUR	8,4390	8,6978	8,9896	84.867,265
Actions HAI - EUR	EUR	5,9718	6,1393	6,3150	6.394.616,000
Actions HAI - GBP	GBP	5,8095	5,9137	5,9895	133.749,116
Actions HB - CHF	CHF	9,4915	9,4175	9,5467	27.150,000
Actions HB - EUR	EUR	9,9373	9,7507	9,6277	3.211.692,235
Actions HB - SEK	SEK	99,4868	97,7733	96,7904	6.021.384,277
Actions HBC - EUR	EUR	9,7922	9,5959	9,4512	1.076.258,361
Actions HBC - NOK	NOK	140,7545	136,7517	-	2.583.463,883
Actions HBF - DKK	DKK	110,0435	107,8327	103,9576	17.010,000
Actions HBF - EUR	EUR	12,8078	12,5393	12,3281	1.387.603,268
Actions HB - CHF	CHF	10,0697	9,9681	10,0643	42.177,492
Actions HBI - EUR	EUR	10,5528	10,3290	10,1512	16.712.969,121
Actions HBI - GBP	GBP	9,1254	8,8477	8,5409	498,543
Actions HBI - NOK	NOK	103,0065	99,9678	97,4548	21.232.358,426
Actions HBI - SEK	SEK	82,1668	80,5613	79,4025	170.772,514
Actions HE - PLN	PLN	-	46,4798	45,2602	-
Actions HY - DKK	DKK	118,3285	115,6819	-	764.259,591
Actions HY - SEK	SEK	178,1691	174,2423	-	9.558.479,167
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	2.993.318.305,36	2.481.809.547,90	1.822.508.296,59	27.539.971,243
Actions BC	USD	112,9436	109,5874	106,7288	71.803,476
Actions BI	USD	114,2071	110,6908	107,5459	322.327,318
Actions BP	USD	111,1600	107,9863	105,4221	14.185,021
Actions HAF - SEK	SEK	748,5828	767,2676	795,6794	8.596,246
Actions HB - EUR	EUR	86,0577	84,4534	83,9363	30.137,376
Actions HB - NOK	NOK	888,4757	864,3282	852,0772	6.291,642
Actions HB - SEK	SEK	897,9493	882,6077	879,7286	350.701,372
Actions HBC - EUR	EUR	101,7904	99,7596	98,8530	12.039,898
Actions HBF - DKK	DKK	730,2173	715,9886	711,5229	2.710,000
Actions HBF - EUR	EUR	87,9887	86,1569	85,2653	428.691,404
Actions HBF - NOK	NOK	1.001,3159	971,9356	954,0917	61.761,203
Actions HBF - SEK	SEK	906,6620	889,1786	882,3719	2.564.797,926
Actions HBI - EUR	EUR	88,6536	86,7921	85,8728	1.470.262,141
Actions HBI - NOK	NOK	914,5771	887,5543	871,0061	42.915,191
Actions HBI - SEK	SEK	924,2822	906,3068	899,1057	265.044,555
Actions HX - EUR	EUR	106,0409	103,5557	101,9152	3.298.874,742
Actions HX - NOK	NOK	972,2385	941,2639	918,9000	5.824.456,991
Actions HY - EUR	EUR	93,3265	91,1375	89,6954	9.140.081,638
Actions HY - SEK	SEK	1.226,3552	1.199,4580	-	2.774.231,375
Actions X	USD	118,0959	114,1735	110,3679	850.061,728

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

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

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

Statistiques au 30/06/2025

Nom du Compartiment et catégories d'actions		Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action			Nombre d'actions en circulation
		30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023	30/06/2025
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	446.528.842,11	439.661.308,88	481.704.302,64	17.992.701,732
Actions BC	USD	25,7763	24,8304	23,2762	22.719,319
Actions BI	USD	27,0992	26,0762	24,3912	5.606,008
Actions BP	USD	25,0236	24,1410	22,6983	327.270,602
Actions E	USD	22,0562	21,3575	20,2331	20.849,894
Actions HB - EUR	EUR	15,1552	14,7619	14,1106	10.414,051
Actions HB - NOK	NOK	161,4689	155,9624	147,8837	128.366,140
Actions HB - SEK	SEK	157,4520	153,6336	147,1543	2.685.560,267
Actions HBI - EUR	EUR	-	13,8581	13,1745	-
Actions HE - PLN	PLN	-	68,0003	64,0795	-
Actions HX - EUR	EUR	22,0569	21,3495	20,1452	1.582.912,717
Actions HX - NOK	NOK	205,6741	197,4466	184,8003	1.252.725,969
Actions HY - DKK	DKK	158,3902	153,4915	145,3764	7.824.729,220
Actions HY - SEK	SEK	299,1634	290,0464	-	3.371.139,215
Actions X	USD	30,2779	29,0260	26,9444	760.408,330
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	227.041.364,49	242.534.602,23	343.866.531,68	2.057.234,893
Actions AC	USD	70,7210	74,0026	76,7817	156.291,014
Actions AI	USD	70,9039	74,1025	76,7054	5.364,106
Actions AP	USD	67,8273	71,1562	74,1800	53.275,195
Actions BC	USD	119,8984	115,9088	112,4103	77.875,544
Actions BD	USD	119,5722	115,3871	111,4923	40.420,245
Actions BI	USD	122,4671	118,2683	114,4481	925.722,923
Actions BP	USD	112,4228	108,9297	106,1208	576.912,389
Actions E	USD	102,0734	99,2699	97,4411	4.383,826
Actions HA - EUR	EUR	43,3690	45,8206	48,6965	842,118
Actions HA - GBP	GBP	40,4077	42,2376	44,1850	334,024
Actions HAD - EUR	EUR	53,1835	55,9249	58,9214	4.447,466
Actions HAD - GBP	GBP	52,5098	54,6355	56,6186	83,554
Actions HAI - EUR	EUR	44,9375	47,2948	49,9110	19.828,066
Actions HAI - GBP	GBP	42,1522	43,8956	45,5814	2.273,276
Actions HB - EUR	EUR	73,3082	71,7216	71,1150	4.746,903
Actions HBC - EUR	EUR	79,2229	77,3279	76,3241	68.530,789
Actions HBD - EUR	EUR	87,3720	85,1249	83,7072	875,457
Actions HB - CHF	CHF	94,6212	93,3881	94,3911	1.599,000
Actions HBI - EUR	EUR	79,7944	77,8001	76,6376	111.035,740
Actions HE - EUR	EUR	66,1638	64,9741	64,9060	2.393,258
Actions MI	USD	-	81,7540	84,4892	-

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

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

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

[Cette page a été laissée vierge intentionnellement]

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund
TER (note 6) (*)			
Actions AC			1,58%
Actions AD		0,93%	
Actions AF			
Actions AI	1,08%	1,12%	1,35%
Actions AN			1,44%
Actions AP	1,91%	1,99%	2,30%
Actions AQ			
Actions BC	1,29%	1,39%	1,58%
Actions BD			
Actions BF		1,22%	1,41%
Actions BI	1,08%	1,18%	1,38%
Actions BN		1,21%	1,41%
Actions BP	1,89%	1,99%	2,29%
Actions BQ			
Actions BV		1,17%	
Actions E	2,65%	2,74%	3,04%
Actions HAD - GBP			1,27%
Actions HAN - GBP			1,47%
Actions HAN - USD			1,46%
Actions HB - CHF		1,99%	2,27%
Actions HB - NOK		1,99%	2,29%
Actions HB - SEK	1,91%	1,99%	2,30%
Actions HB - SGD			2,29%
Actions HB - USD		1,99%	2,30%
Actions HBC - CHF	1,23%	1,40%	
Actions HBC - GBP		1,40%	
Actions HBC - SEK		1,41%	1,61%
Actions HBC - USD		1,38%	1,60%
Actions HBD - USD			1,24%
Actions HBF - SEK		1,24%	
Actions HB - CHF		1,17%	1,38%
Actions HBI - GBP		1,18%	1,39%
Actions HBI - JPY		1,18%	1,36%
Actions HBI - SEK		1,18%	1,38%
Actions HBI - SGD		1,18%	1,36%
Actions HBI - USD		1,18%	1,38%
Actions HBN - USD			1,46%
Actions HE - PLN		2,75%	
Actions HM - SGD		2,01%	2,27%
Actions HY - NOK	0,06%		
Actions HY - SEK	0,06%	0,06%	0,06%
Actions X		0,06%	0,06%
Actions Y	0,06%	0,06%	0,06%

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund
	0,99%			
1,82%		1,45%		
	1,52%			
1,26%	1,18%	0,99%	1,32%	
	1,58%			
	0,99%	0,83%	1,15%	
1,05%	0,97%	0,77%	1,07%	0,16%
1,82%	1,81%	1,45%	1,85%	0,39%
	1,53%			
2,57%	2,58%	2,20%	2,60%	
		1,44%		
		1,46%		
		1,01%		
2,57%				
		0,06%		
		0,06%		
		0,06%	0,06%	0,06%

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Diversified Growth Fund	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
TER (note 6) (*)			
Actions AC			
Actions AF			
Actions AI	0,43%		0,98%
Actions AP	0,85%		
Actions BC	0,65%	1,32%	1,18%
Actions BF	0,47%		1,00%
Actions BI	0,44%	0,91%	0,96%
Actions BP	0,85%	1,96%	1,83%
Actions BQ			1,61%
Actions E	1,60%	2,68%	2,58%
Actions HA - EUR			
Actions HAC - EUR	0,70%		
Actions HAI - EUR	0,43%		
Actions HB - CHF			
Actions HB - EUR			
Actions HB - NOK			
Actions HB - SEK			
Actions HBC - CHF			
Actions HBC - EUR			
Actions HBC - GBP			
Actions HBD - EUR			
Actions HBF - DKK			
Actions HBF - EUR			
Actions HBF - SEK			
Actions HB - CHF	0,43%		
Actions HBI - EUR	0,43%		
Actions HBI - NOK			
Actions HBI - SEK			
Actions HBI - USD	0,43%		
Actions HMX - JPY	0,06%		
Actions HY - DKK			
Actions HY - EUR			
Actions HY - SEK			
Actions Y		0,06%	0,08%

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
0,90%				1,18%
				0,99%
0,69%				0,95%
1,30%	1,54%			1,82%
0,90%				1,17%
0,73%	1,00%			0,98%
0,68%	1,03%	0,68%	0,82%	0,95%
1,30%	1,54%	1,20%	1,34%	1,83%
2,06%	2,29%	1,95%	2,10%	2,58%
1,31%				
0,90%				
0,69%				
	1,54%			
1,30%	1,54%	1,19%	1,34%	
1,30%		1,19%		
1,31%	1,54%	1,20%	1,33%	
				1,17%
0,91%	1,25%			
				1,12%
0,49%				
		0,72%		
0,72%	1,05%	0,72%	0,86%	
		0,73%		
				0,93%
0,63%	1,01%	0,68%		0,93%
0,70%	1,01%	0,67%		
		0,68%		
0,06%				
		0,05%		
0,06%		0,05%		
			0,10%	

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - European Bond Fund
TER (note 6) (*)			
Actions AC			
Actions AI			
Actions AP			0,86%
Actions BC	1,20%	0,44%	0,66%
Actions BF	1,35%	0,32%	
Actions BI	1,06%	0,29%	0,44%
Actions BN			
Actions BP	2,24%	0,64%	0,86%
Actions BQ	1,92%	0,53%	
Actions E	3,03%	1,38%	1,63%
Actions HAF - SEK			
Actions HB - NOK			
Actions HB - SEK			
Actions HB - USD			
Actions HBC - CHF			
Actions HBC - NOK			
Actions HBC - USD			
Actions HBF - NOK			
Actions HBF - SEK			
Actions HB - CHF			
Actions HBI - GBP			
Actions HBI - NOK		0,28%	
Actions HBI - SEK		0,28%	
Actions HBI - USD			
Actions HBQ - NOK			
Actions HBQ - SEK			
Actions HE - PLN			
Actions HX - NOK			
Actions HY - DKK			
Actions HY - NOK			
Actions HY - SEK			
Actions JI		0,28%	
Actions X		0,06%	
Actions Y		0,06%	

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund
			0,66%	0,66%
			0,45%	0,45%
			0,86%	
0,65%	0,48%		0,67%	0,66%
0,48%	0,45%	0,48%	0,48%	0,49%
0,44%	0,47%	0,44%	0,45%	0,45%
			0,54%	
0,85%	0,93%	0,85%	0,86%	0,92%
	0,81%			
1,61%	1,49%	1,61%	1,61%	1,67%
		0,48%		
0,86%		0,85%	0,88%	
0,86%	0,86%	0,86%	0,87%	0,99%
			0,86%	0,91%
			0,66%	0,65%
0,65%				
			0,64%	
		0,48%		
		0,48%		
			0,44%	0,44%
			0,45%	
0,44%	0,44%	0,44%		0,44%
	0,43%	0,43%	0,44%	0,43%
			0,45%	0,44%
	0,61%			
	0,71%			
1,61%				
	0,06%	0,06%		
0,06%				
0,06%				
0,06%			0,07%	
0,44%				
	0,06%	0,06%	0,07%	
0,06%		0,06%	0,07%	0,07%

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund
TER (note 6) (*)			
Actions AC	0,86%		0,93%
Actions AD		0,59%	
Actions AI	0,65%	0,64%	0,71%
Actions AP	1,25%	1,27%	1,33%
AQ2 - Shares			
Actions BC	0,86%	0,85%	0,94%
Actions BD		0,55%	
Actions BF	0,68%		0,76%
Actions BI	0,64%	0,64%	0,72%
Actions BP	1,26%	1,26%	1,33%
Actions BQ			
Actions E	2,01%	2,02%	2,09%
Actions HA - GBP			1,32%
Actions HA - USD			1,33%
Actions HAC - GBP			0,94%
Actions HAC - USD			0,92%
Actions HAF - SEK			
Actions HAI - GBP			0,72%
Actions HAI - USD			0,71%
Actions HB - CHF			1,32%
Actions HB - GBP			1,34%
Actions HB - NOK	1,26%		
Actions HB - SEK	1,26%		1,34%
Actions HB - SGD		1,25%	
Actions HB - USD			1,33%
Actions HBC - CHF			0,94%
Actions HBC - GBP			0,92%
Actions HBC - USD			0,93%
Actions HBF - NOK			
Actions HBF - SEK			
Actions HB - CHF		0,64%	0,72%
Actions HBI - NOK	0,63%		0,71%
Actions HBI - SEK			0,70%
Actions HBI - SGD		0,64%	
Actions HBI - USD		0,63%	0,71%
Actions HBQ - NOK			
Actions HBQ - SEK			
Actions HE - PLN			
Actions HE - USD			
Actions HM - SGD		1,31%	
Actions HX - NOK			
Actions HX - SEK			
Actions HY - DKK			
Actions HY - SEK			0,06%
Actions MP	1,24%	1,26%	1,35%
Actions X		0,06%	0,06%
Actions Y	0,05%	0,01%	0,06%

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund
	0,85%	0,69%		
		1,31%	1,80%	
		0,57%		
		0,92%	1,15%	0,65%
	0,92%	0,73%	0,93%	0,48%
0,69%	0,87%	0,70%	0,94%	0,44%
1,32%	1,54%	1,33%	1,81%	0,85%
				0,63%
	2,30%	2,13%	2,56%	1,50%
		0,73%		0,48%
	1,50%			
	1,58%	1,33%		
1,31%	1,56%	1,31%		
		1,15%		
1,31%	1,53%	1,27%		
		0,73%		0,48%
		0,73%		0,48%
		0,69%		
	0,87%	0,68%		0,43%
		0,68%		0,45%
0,67%		0,68%		
				0,62%
				0,62%
2,05%				
	2,29%			
0,06%				
		0,06%		
0,06%				
0,06%		0,06%		0,06%
0,06%		0,06%		0,06%

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)
TER (note 6) (*)			
Actions AC	1,16%		
Actions AI	0,96%		
Actions AP	1,81%		
Actions BC	1,15%		
Actions BD	0,20%		
Actions BF	0,97%		
Actions BI	0,95%		
Actions BP	1,81%		
Actions BQ			
Actions E	2,59%		
Actions HA - EUR			
Actions HA - USD			
Actions HAI - GBP			
Actions HB - CHF			
Actions HB - EUR			
Actions HB - NOK			
Actions HB - SEK			
Actions HB - USD	1,77%		
Actions HBC - CHF			
Actions HBC - GBP			
Actions HB - CHF	0,93%		
Actions HBI - GBP			
Actions HBI - NOK			
Actions HBI - SEK			
Actions HBI - USD	0,94%		
Actions HY - SEK			
Actions JI			
Actions LP		1,23%	1,34%
Actions MP	1,90%		
Actions X	0,06%		
Actions Y	0,06%		
Actions Z		0,06%	

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)
0,75%			1,15%	1,16%
0,54%		0,88%	0,93%	0,94%
1,05%			1,80%	2,07%
0,75%		1,00%	1,15%	1,16%
		0,45%		
0,58%			0,97%	1,00%
0,53%	0,64%	0,88%	0,93%	0,95%
1,05%	1,27%	1,81%	1,80%	2,06%
				1,73%
1,80%			2,55%	2,80%
				2,06%
1,04%				
0,53%				1,00%
1,06%			1,80%	
				2,06%
1,05%				
1,06%				
1,05%			1,80%	
			1,15%	
0,73%			1,14%	
0,53%			0,93%	
0,54%				
0,54%				
0,53%				
0,54%			0,93%	
0,06%				
			0,93%	
			0,06%	0,06%
0,06%	0,06%			

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
TER (note 6) (*)			
Actions AI			
Actions AP			
Actions BC		1,16%	1,03%
Actions BF	0,97%	0,98%	
Actions BI	0,94%	0,94%	0,81%
Actions BP	1,80%	2,06%	1,34%
Actions BQ		1,73%	
Actions E	2,55%	2,82%	2,09%
Actions HAI - EUR			
Actions HB - SEK			
Actions HB - SGD			
Actions HBC - NOK			1,04%
Actions HBF - EUR			
Actions HBF - NOK			
Actions HBF - SEK			
Actions HB - CHF			
Actions HBI - EUR			0,82%
Actions HBI - NOK			0,82%
Actions HBI - SEK			0,81%
Actions HBQ - EUR			
Actions HBQ - NOK			
Actions HBQ - SEK			
Actions HE - PLN			2,06%
Actions HX - EUR			
Actions HX - NOK			
Actions HY - NOK			0,05%
Actions MP			
Actions X		0,06%	
Actions Y			

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund
		1,01%		
		1,94%		
0,94%	1,16%	1,22%	1,28%	0,98%
	0,98%	1,06%	1,11%	
0,77%	0,94%	1,01%	1,07%	0,74%
1,30%	2,06%	1,94%	1,83%	1,15%
	1,73%			1,05%
2,02%	2,83%	2,69%	2,58%	2,07%
		1,03%		
1,34%				
	2,04%			
0,86%				
0,85%				
		1,01%		
0,83%				
0,84%				
1,06%				
1,10%				
1,06%				
0,06%				
0,06%				
		1,93%		
0,06%			0,06%	
				0,06%

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund
TER (note 6) (*)			
Actions AC			
Actions AD		0,59%	
Actions AI			
Actions AP		1,94%	1,84%
Actions BC	0,81%	1,28%	1,28%
Actions BD		0,59%	
Actions BF		1,12%	1,11%
Actions BI	0,75%	1,08%	1,08%
Actions BN			
Actions BP	1,39%	1,85%	1,83%
Actions BQ			
Actions E	1,95%	2,60%	2,60%
Actions HB - EUR			1,84%
Actions HB - NOK			
Actions HB - SEK			
Actions HB - SGD		1,89%	
Actions HB - USD			
Actions HB - CHF		1,08%	
Actions HBI - EUR		1,07%	
Actions HBI - USD	0,71%		
Actions HE - PLN			
Actions HM - SGD		1,82%	
Actions MP		1,88%	
Actions X	0,06%		
Actions Y	0,01%		
Actions Z			

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - Global Social Empowerment 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 Listed Real Assets Fund
	1,25%			
		1,04%		
	1,80%	1,80%		
1,15%	1,25%	1,25%	1,34%	1,22%
0,98%	1,08%			1,06%
0,94%	1,03%	1,03%	1,03%	1,20%
	1,12%			
2,06%	1,81%	1,81%	1,83%	2,10%
1,73%				1,77%
2,81%	2,56%	2,56%	2,57%	2,83%
		1,80%		
		1,81%		
				2,06%
	1,81%			
		2,56%		
	0,06%			
	0,06%			
	0,68%			0,56%

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Indian Equity Fund	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund
TER (note 6) (*)			
Actions AC			
Actions AF	0,97%		
Actions AI			
Actions AP	1,80%		
Actions BC	1,16%	1,52%	
Actions BF	0,98%		0,86%
Actions BI	0,93%	1,30%	0,81%
Actions BN			
Actions BP	1,81%	2,23%	1,34%
Actions E	2,56%	2,96%	2,10%
Actions HA - EUR	1,82%		
Actions HAI - EUR			
Actions HAI - GBP			
Actions HB - CHF			
Actions HB - EUR			1,34%
Actions HB - NOK			1,37%
Actions HB - SEK			1,34%
Actions HB - SGD	1,84%		
Actions HB - USD			
Actions HBC - CHF			
Actions HBC - USD			
Actions HBF - EUR			
Actions HB - CHF			
Actions HBI - EUR			0,81%
Actions HBI - NOK			0,82%
Actions HBI - SEK			
Actions HBI - USD			
Actions HE - PLN			
Actions HY - EUR			0,06%
Actions X	0,06%	0,07%	
Actions Y	0,06%	0,07%	

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
	0,56%		1,29%	
	0,36%			
1,95%	0,73%	1,34%	1,80%	1,82%
1,45%	0,56%	1,02%	1,25%	1,41%
1,26%	0,40%			
1,23%	0,35%	0,81%	1,03%	1,18%
	0,45%			
1,95%	0,72%	1,34%	1,80%	1,81%
2,70%	1,49%	2,09%	2,54%	2,57%
		1,33%		
		0,81%		
	0,37%			
	0,71%			
		1,34%		
	0,69%			
	0,71%	1,33%		
	0,74%			
	0,56%			
	0,56%			
		0,86%		
	0,34%			
		0,81%		
		0,81%		
	0,35%			
	0,35%		1,04%	
2,62%				
	0,07%			

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)
TER (note 6) (*)			
Actions AC			
Actions AF			
Actions AI			
Actions AP	1,82%		
Actions AX			
Actions BC	1,15%	1,03%	1,04%
Actions BF	0,99%		
Actions BI	0,93%	0,79%	0,80%
Actions BN			
Actions BP	1,80%	1,33%	1,28%
Actions E	2,56%	2,10%	
Actions HA - EUR			
Actions HAF - SEK			0,86%
Actions HB - EUR		1,33%	1,34%
Actions HB - NOK			1,34%
Actions HB - SEK		1,32%	1,34%
Actions HBC - EUR			
Actions HBF - DKK			0,90%
Actions HBF - EUR			0,86%
Actions HBF - NOK			0,86%
Actions HBF - SEK			0,86%
Actions HB - CHF			
Actions HBI - EUR			0,82%
Actions HBI - NOK			0,81%
Actions HBI - SEK			0,81%
Actions HX - EUR			0,06%
Actions HX - SEK			0,06%
Actions HY - DKK		0,06%	0,06%
Actions HY - EUR			0,06%
Actions HY - SEK		0,06%	0,06%
Actions MX		0,06%	
Actions X			
Actions Y			

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
	0,65%		0,37%	
0,97%				
0,93%				
1,80%	0,85%	1,80%	0,37%	
				0,07%
1,15%	0,65%	1,26%	0,35%	1,41%
0,97%				1,23%
0,93%	0,43%	1,06%	0,26%	1,19%
1,06%				
1,80%	0,85%	1,81%	0,37%	2,12%
2,56%	1,60%	2,56%	1,13%	2,86%
1,80%				
1,82%				
1,16%				
0,93%				
0,93%				
0,06%				0,07%
				0,07%

TER (Total Expense Ratios)

	Nordea 1 - Stable Return Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund
TER (note 6) (*)			
Actions AC	1,25%	0,64%	
Actions AI	1,03%		
Actions AP	1,80%	0,85%	0,37%
Actions BC	1,25%	0,65%	0,42%
Actions BD	0,68%		
Actions BF			
Actions BI	1,03%	0,44%	0,26%
Actions BN	1,12%		
Actions BP	1,80%	0,85%	0,38%
Actions BQ		0,64%	
Actions E	2,55%	1,60%	1,12%
Actions HA - EUR			
Actions HA - GBP			
Actions HA - NOK	1,80%		
Actions HAC - GBP	1,24%		
Actions HAD - EUR			
Actions HAD - GBP			
Actions HAF - SEK			
Actions HAI - EUR			
Actions HAI - GBP	1,02%		
Actions HAI - USD	1,03%		
Actions HAX - CAD	0,05%		
Actions HB - CHF	1,79%		
Actions HB - EUR			
Actions HB - NOK	1,80%		
Actions HB - SEK	1,80%		
Actions HB - SGD	1,79%		
Actions HB - USD	1,80%		
Actions HBC - CHF	1,25%		
Actions HBC - EUR			
Actions HBC - GBP	1,25%		
Actions HBC - NOK			
Actions HBC - USD	1,25%		
Actions HBD - EUR			
Actions HBF - DKK			
Actions HBF - EUR			
Actions HBF - NOK			
Actions HBF - SEK			
Actions HB - CHF	1,03%		
Actions HBI - EUR			
Actions HBI - GBP	1,02%		
Actions HBI - NOK	1,03%		
Actions HBI - SEK			
Actions HBI - SGD	1,03%		
Actions HBI - USD	1,02%		
Actions HE - EUR			
Actions HE - PLN	2,58%		
Actions HM - AUD	1,79%		
Actions HM - GBP	1,80%		
Actions HM - SGD	1,79%		
Actions HM - SGD	1,80%		
Actions HX - EUR			
Actions HX - NOK			
Actions HY - DKK			
Actions HY - EUR			
Actions HY - SEK			
Actions ME	2,55%		
Actions MP	1,80%		
Actions X	0,05%		
Actions Y		0,06%	0,06%

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

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

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
			0,97%
0,56%			0,75%
1,03%			1,42%
0,78%	0,80%	1,03%	0,97%
			0,60%
0,60%			
0,56%	0,56%	0,81%	0,75%
1,04%	1,04%	1,33%	1,42%
1,79%		2,09%	2,17%
1,05%			1,42%
			1,42%
			0,60%
			0,59%
	0,61%		
0,56%			0,75%
0,56%			0,74%
1,04%			
1,03%	1,03%	1,32%	1,42%
	1,07%	1,34%	
1,03%	1,04%	1,33%	
0,78%	0,81%		0,97%
0,78%			
			0,60%
0,65%	0,62%		
0,60%	0,61%		
	0,61%		
	0,61%		
0,56%			0,76%
0,56%	0,56%		0,75%
0,54%			
0,57%	0,56%		
0,54%	0,56%		
			2,18%
	0,06%	0,05%	
	0,06%	0,06%	
0,06%		0,06%	
	0,06%		
0,05%	0,06%	0,06%	
	0,06%	0,06%	

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				JPY			
				6.100,00	FUJIFILM Holdings	113.257,39	0,04
				7.800,00	Hoya	790.707,51	0,25
				16.200,00	KDDI	237.409,03	0,07
				603.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	549.288,48	0,17
						1.690.662,41	0,53
Obligations				USD			
EUR				1.945,00	Adobe	644.703,22	0,20
6.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	5.864.490,00	1,84	9.307,00	Akamai Technologies	631.288,45	0,20
5.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	4.932.040,00	1,55	50.241,00	Alphabet	7.622.063,18	2,39
4.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	3.979.780,00	1,25	2.797,00	Amgen	663.503,27	0,21
5.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	4.900.787,50	1,54	34.541,00	Amphenol	2.879.349,54	0,90
4.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	3.967.876,00	1,24	63.651,00	Arista Networks	5.544.829,97	1,74
5.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	4.994.777,50	1,57	2.013,00	Assurant	338.870,74	0,11
		28.639.751,00	8,98	9.924,00	Automatic Data Processing	2.581.890,47	0,81
				1.457,00	AutoZone	4.495.463,22	1,41
USD				17.351,00	Baxter International	448.240,33	0,14
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.25% 31-07-2025	1.700.096,34	0,53	7.626,00	Becton Dickinson	1.111.867,55	0,35
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.25% 31-08-2025	846.903,20	0,27	1.225,00	Booking Holdings	5.967.782,09	1,87
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.375% 30-11-2025	839.331,38	0,26	19.202,00	Broadcom	4.491.548,42	1,41
200.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	170.342,14	0,05	6.439,00	Cadence Design Systems	1.693.800,23	0,53
200.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	170.562,77	0,05	8.486,00	Centene	385.977,30	0,12
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 5% 30-09-2025	854.284,27	0,27	1.181,00	Chubb	287.650,30	0,09
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025	854.701,29	0,27	4.428,00	Cigna Group/The	1.238.291,62	0,39
		5.436.221,39	1,70	76.633,00	Cisco Systems	4.530.660,61	1,42
				69.409,00	Coca-Cola	4.160.396,18	1,30
Total des obligations				46.250,00	Colgate-Palmolive	3.526.044,78	1,11
		34.075.972,39	10,69	28.577,00	Comcast	863.890,64	0,27
Actions				3.321,00	Conagra Brands	57.667,86	0,02
CAD				10.438,00	Constellation Energy	2.854.269,99	0,90
5.300,00	CGI	470.281,23	0,15	9.841,00	Crown Holdings	864.077,57	0,27
		470.281,23	0,15	13.876,00	CVS Health	811.494,52	0,25
CHF				14.285,00	DoorDash	2.974.569,51	0,93
31.725,00	Novartis	3.251.455,81	1,02	29.697,00	eBay	1.871.734,16	0,59
14.224,00	Swiss Re	2.079.963,16	0,65	4.102,00	Elevance Health	1.341.012,90	0,42
		5.331.418,97	1,67	3.697,00	Equinix	2.464.582,58	0,77
DKK				7.355,00	Eversource Energy	399.334,16	0,13
114.153,00	Novo Nordisk B	6.708.347,72	2,10	6.285,00	Ferguson Enterprises	1.170.323,28	0,37
		6.708.347,72	2,10	2.837,00	Fiserv	417.359,60	0,13
EUR				6.582,00	GE Vernova	2.954.068,96	0,93
97.264,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.263.945,68	0,40	2.065,00	General Mills	89.944,18	0,03
211.570,00	Banco BPM	2.097.504,98	0,66	9.870,00	Global Payments	671.160,00	0,21
150.740,00	Banco Santander	1.053.974,08	0,33	1.848,00	Globe Life	196.226,87	0,06
275.014,00	BPER Banca	2.101.656,99	0,66	23.491,00	Howmet Aerospace	3.710.275,73	1,16
1.417,00	Capgemini	206.598,60	0,06	11.377,00	International Business Machines	2.838.670,66	0,89
6.920,00	Deutsche Boerse	1.916.148,00	0,60	6.480,00	Intuit	4.335.106,18	1,36
33.923,00	Deutsche Telekom	1.049.577,62	0,33	1.051,00	J M Smucker	86.213,37	0,03
106.246,00	Engie	2.110.576,79	0,66	12.449,00	Johnson & Johnson	1.613.432,87	0,51
2.743,00	Heineken	203.750,04	0,06	3.842,00	KLA	2.916.151,73	0,91
208.732,00	Iberdrola	3.399.200,62	1,07	5.904,00	Labcorp Holdings	1.311.267,07	0,41
540,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	241.002,00	0,08	24.047,00	Marsh & McLennan Cos	4.453.565,93	1,40
43.679,00	Prosus	2.072.568,55	0,65	5.238,00	Mastercard	2.483.102,38	0,78
9.419,00	Sanofi	776.596,55	0,24	11.311,00	McDonald's	2.826.544,14	0,89
22.878,00	Siemens Energy	2.215.505,52	0,69	3.351,00	McKesson	2.073.475,91	0,65
4.392,00	Societe Generale	211.562,64	0,07	6.723,00	Medtronic	499.938,91	0,16
10.302,00	Unilever	535.085,88	0,17	4.320,00	Merck	289.375,52	0,09
11.107,00	Vinci	1.386.153,60	0,43	3.039,00	Meta Platforms	1.925.287,50	0,60
		22.841.408,14	7,16	5.353,00	Micron Technology	564.564,59	0,18
GBP				10.294,00	Microsoft	4.362.812,30	1,37
322.805,00	Barclays	1.271.035,67	0,40	70.490,00	Monster Beverage	3.712.974,33	1,16
129.019,00	Diageo	2.748.948,55	0,86	2.915,00	Moody's	1.229.272,28	0,39
200.239,00	HSBC Holdings	2.059.108,77	0,65	10.255,00	MSCI	5.049.220,90	1,58
150.917,00	National Grid	1.876.381,15	0,59	2.625,00	Netflix	2.985.268,66	0,94
352.293,00	NatWest Group	2.101.308,76	0,66	8.433,00	NextEra Energy	487.136,11	0,15
16.749,00	Reckitt Benckiser Group	976.698,97	0,31	13.252,00	NVIDIA	1.770.173,34	0,56
67.815,00	Rightmove	629.176,98	0,20	1.679,00	Oracle	317.255,82	0,10
206.180,00	St James's Place	2.863.573,78	0,90	23.513,00	Palantir Technologies	2.765.008,48	0,87
		14.526.232,63	4,56	9.515,00	Paychex	1.165.415,05	0,37
				31.995,00	PayPal Holdings	2.024.076,02	0,63
				5.969,00	PepsiCo	666.949,84	0,21
				26.428,00	Pfizer	545.915,70	0,17
				9.380,00	Procter & Gamble	1.273.440,00	0,40
				12.351,00	Progressive	2.794.433,50	0,88
				2.920,00	QUALCOMM	393.795,31	0,12
				1.055,00	Quest Diagnostics	160.270,02	0,05
				905,00	Reinsurance Group of America	152.842,73	0,05
				19.794,00	Ross Stores	2.165.100,64	0,68
				3.863,00	S&P Global	1.715.073,16	0,54
				7.140,00	Stryker	2.397.822,09	0,75
				4.686,00	Synopsys	2.039.579,00	0,64
				14.091,00	Sysco	907.352,24	0,28

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
6.210,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.194.491,51	0,37
20.314,00	TJX Cos	2.140.549,85	0,67
83.969,00	Uber Technologies	6.649.485,42	2,09
12.751,00	Verizon Communications	464.962,91	0,15
8.825,00	Visa	2.656.908,32	0,83
27.941,00	Walt Disney	2.945.660,56	0,92
2.901,00	Waste Management	565.057,89	0,18
2.234,00	WW Grainger	1.957.936,67	0,61
		164.829.151,39	51,69
	Total des Actions	216.397.502,49	67,86
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	250.473.474,88	78,55
	Total des investissements en titres	250.473.474,88	78,55
	Avoirs en banque	46.947.347,36	14,72
	Autres éléments de l'Actif net	21.445.801,95	6,73
	Total de l'Actif net	318.866.624,19	100,00

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	52,78	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	10,69
Allemagne	10,61	Produits pharmaceutiques	4,13
Royaume-Uni	4,72	Banques diversifiées	3,81
Danemark	2,10	Logiciels d'application	3,60
Espagne	1,79	Médias et services interactifs	3,19
Suisse	1,76	Matériel de communication	3,16
France	1,55	Échanges et données - Finance	3,11
Italie	1,32	Boissons non alcoolisées	2,68
Pays-Bas	0,71	Semi-conducteurs	2,64
Japon	0,53	Services de traitement de transactions et de paiements	2,59
Taiwan, Province de Chine	0,37	Services aux collectivités : électricité	2,24
Irlande	0,16	Transport terrestre de passagers	2,09
Canada	0,15	Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,87
Total	78,55	Cinéma et divertissement	1,86
		Restaurants	1,82
		Articles ménagers	1,81
		Équipement électrique lourd	1,62
		Logiciel systèmes	1,47
		Vente au détail : automobile	1,41
		Santé : matériel	1,40
		Courtiers en assurances	1,40
		Vente au détail : habillement	1,35
		Services aux collectivités	1,25
		Grande distribution	1,24
		Services de ressources humaines et de placement	1,18
		Aérospatial et défense	1,16
		Santé : services	1,10
		Conseils et services informatiques	1,10
		Assurances IARD	1,07
		Distributeurs et négociants	0,98
		Équipement de semi-conducteurs	0,91
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,90
		Composants électriques	0,90
		Distillerie et viticulture	0,86
		REIT - Centres de données	0,77
		Réassurance	0,70
		Santé : distributeurs	0,65
		Services de télécommunication intégrés	0,65
		Gestion des soins de santé	0,54
		Construction et ingénierie	0,43
		Alimentation : distributeurs	0,28
		Câble et satellite	0,27
		Conteneurs de métal et verre	0,27
		Santé : fournitures	0,25
		Biotechnologie	0,21
		Services et infrastructures Internet	0,20
		Services environnementaux et aux collectivités	0,18
		Produits à usage personnel	0,17
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,08
		Denrées alimentaires et viandes emballées	0,07
		Services de télécommunication sans fil	0,07
		Brasseries	0,06
		Assurance vie et maladie	0,06
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,04
		Total	78,55

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(28.914.000,00)	USD	1.539.644,78	278.495,83	1.818.140,61	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(59.128.000,00)	EUR	4.960.972,23	539.959,90	5.500.932,13	20/06/2030
					6.500.617,01	818.455,73	7.319.072,74	

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins- value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	11.020,00	2.788.036,50	(228.200,94)	(133.595,82)	27/01/2026
Adobe	USD	11.462,00	3.799.274,19	(268.000,62)	(1.197.457,27)	27/01/2026
Alphabet	USD	29.362,00	4.454.509,65	(18.030,39)	1.186.694,46	27/01/2026
Arista Networks	USD	128,00	11.150,46	859,51	0,00	27/01/2026
Automatic Data Processing	USD	20.961,00	5.453.346,06	(169.386,33)	1.472.831,05	27/01/2026
Booking Holdings	USD	417,00	2.031.481,74	79.679,90	224.064,14	27/01/2026
Broadcom	USD	9.970,00	2.332.087,16	240.202,51	109.255,85	27/01/2026
Cadence Design Systems	USD	6.189,00	1.628.036,90	14.462,99	176.005,05	27/01/2026
Cisco Systems	USD	6.848,00	404.864,27	24.354,93	1.652,40	27/01/2026
eBay	USD	5.203,00	327.933,22	(21.252,88)	570,56	27/01/2026
Fortinet	USD	56.117,00	5.014.873,57	150.762,09	1.782.897,22	27/01/2026
Howmet Aerospace	USD	48,00	7.581,34	302,18	0,00	27/01/2026
Intuit	USD	2.710,00	1.812.984,22	45.591,43	60.847,59	27/01/2026
Mastercard	USD	5.142,00	2.437.593,06	(147.835,24)	788.614,65	27/01/2026
McKesson	USD	1.387,00	858.224,73	24.415,93	86.752,73	27/01/2026
Meta Platforms	USD	1.891,00	1.197.998,90	68.933,39	495,16	27/01/2026
Microsoft	USD	16.634,00	7.049.836,78	368.998,16	1.452.374,73	27/01/2026
Monster Beverage	USD	16.438,00	865.851,50	(17.945,11)	105.343,96	27/01/2026
Moody's	USD	30,00	12.651,17	241,28	224,26	27/01/2026
MSCI	USD	1,00	492,37	16,60	33,94	27/01/2026
Novartis	CHF	14.474,00	1.483.422,26	7.236,02	0,00	24/07/2026
Paychex	USD	5.607,00	686.755,88	(55.514,84)	168.528,72	27/01/2026
PayPal Holdings	USD	6.504,00	411.457,74	(3.245,07)	10.229,49	27/01/2026
Ross Stores	USD	5.689,00	622.272,28	(57.399,46)	7.114,59	27/01/2026
S&P Global	USD	32,00	14.207,18	181,22	70,80	27/01/2026
Synopsys	USD	5,00	2.176,25	25,29	(239,18)	27/01/2026
Texas Roadhouse	USD	4.972,00	802.559,25	381,64	259.422,14	27/01/2026
Uber Technologies	USD	196,00	15.521,19	693,94	0,00	27/01/2026
Visa	USD	7.902,00	2.379.024,31	(119.288,19)	814.783,99	27/01/2026
			48.906.204,13	(78.760,06)	7.377.515,21	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	(32,00)	(5.860.800,00)	35.968,00	2.547,24
AMSTERDAM IDX FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	73,00	13.369.950,00	(82.052,00)	(5.810,88)
CAC40 10 EURO FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	(350,00)	(26.848.500,00)	87.500,00	(81.928,21)
DAX INDEX FUTURE 9/2025	19/09/2025	EUR	6,00	3.598.350,00	(20.100,00)	87.000,00
DAX INDEX FUTURE 9/2025	19/09/2025	EUR	(17,00)	(10.195.325,00)	56.950,00	(246.148,56)
DJIA MINI e-CBOT 9/2025	19/09/2025	USD	(9,00)	(1.993.410,00)	(6.639,66)	(61.580,22)
DJIA MINI e-CBOT 9/2025	19/09/2025	USD	93,00	20.598.570,00	68.609,81	636.328,88
E-Mini Russ 2000 9/2025	19/09/2025	USD	57,00	6.257.460,00	16.528,78	172.958,98
E-Mini Russ 2000 9/2025	19/09/2025	USD	(73,00)	(8.013.940,00)	(21.168,44)	(221.508,89)
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	213,00	11.325.210,00	(44.730,00)	72.717,62
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	(604,00)	(32.114.680,00)	126.840,00	(217.380,95)

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme (suite)

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	91,00	11.016.460,00	22.750,00	(1.474,79)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	482,00	62.790.140,00	72.300,00	(397.626,02)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(533,00)	(69.433.910,00)	(79.950,00)	303.182,11
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	265,00	32.844.100,00	42.400,00	(154.741,33)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	867,00	92.985.750,00	26.010,00	(136.327,08)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	51,00	4.479.840,00	(16.396,39)	(22.259,81)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	(184,00)	(16.162.560,00)	59.155,61	81.379,95
FTSE/MIB IDX FUT 9/2025	19/09/2025	EUR	58,00	11.528.950,00	(14.210,00)	109.201,74
HANG SENG IDX FUT 7/2025	30/07/2025	HKD	4,00	4.810.800,00	(4.237,26)	19.130,66
HANG SENG IDX FUT 7/2025	30/07/2025	HKD	(11,00)	(13.229.700,00)	11.652,46	(42.016,16)
HSCEI Futures 7/2025	30/07/2025	HKD	16,00	6.930.400,00	(6.605,78)	25.220,37
HSCEI Futures 7/2025	30/07/2025	HKD	(40,00)	(17.326.000,00)	16.514,44	(48.493,71)
IBEX 35 INDX FUTR 7/2025	18/07/2025	EUR	156,00	21.651.240,00	6.552,00	(23.317,15)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	68,00	6.331.480,00	14.309,58	114.052,47
MSCI EmgMkt 9/2025	22/09/2025	USD	(30,00)	(1.842.000,00)	3.965,88	(33.165,59)
MSCI EmgMkt 9/2025	22/09/2025	USD	55,00	3.377.000,00	(7.270,79)	60.803,58
NASDAQ 100 E-MINI 9/2025	19/09/2025	USD	21,00	9.587.130,00	26.865,67	318.832,95
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	240,00	967.920.000,00	21.273,21	345.303,22
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	(388,00)	(1.564.804.000,00)	(34.391,69)	(532.439,43)
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	18/07/2025	SEK	88,00	21.876.800,00	(18.166,31)	19.899,38
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	18/07/2025	SEK	(544,00)	(135.238.400,00)	112.300,80	(144.203,60)
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	6,00	1.876.020,00	204,69	49.276,54
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	(34,00)	(10.630.780,00)	(1.159,91)	(278.651,10)
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2025	19/09/2025	CAD	15,00	4.776.600,00	3.369,58	21.331,57
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2025	19/09/2025	CAD	(40,00)	(12.737.600,00)	(8.985,55)	(56.884,18)
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	254,00	79.228.950,00	159.765,46	2.087.467,04
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	(510,00)	(159.081.750,00)	(320.788,91)	(4.197.175,03)
SPI 200 FUTURES 9/2025	18/09/2025	AUD	(182,00)	(38.779.650,00)	(17.745,00)	64.537,38
SWISS MKT IX FUTR 9/2025	19/09/2025	CHF	18,00	2.143.080,00	(12.900,68)	(5.231,03)
SWISS MKT IX FUTR 9/2025	19/09/2025	CHF	(46,00)	(5.476.760,00)	32.968,41	13.368,22
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(413,00)	(46.236.638,56)	(49.531,82)	(485.650,25)
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	1.411,00	157.965.852,32	169.223,73	1.677.877,15
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	572,00	118.980.473,04	19.060,16	399.419,56
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(540,00)	(112.324.222,80)	(17.993,86)	(372.586,85)
					428.014,22	(1.084.764,21)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
93.055,34	CHF	99.632,99	EUR	92,32	31/07/2025
142.163.599,73	NOK	12.051.706,11	EUR	(54.868,96)	31/07/2025
1.069.674.342,77	SEK	96.766.940,75	EUR	(762.592,15)	31/07/2025
				(817.368,79)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
2.453.787,49	EUR	2.299.629,51	CHF	(7.447,93)	09/07/2025
296.253,57	EUR	50.040.640,00	JPY	431,44	09/07/2025
103.966.322,00	JPY	615.076,52	EUR	(465,51)	09/07/2025
466.765.220,00	KRW	337.000,00	USD	6.246,80	09/07/2025
59.173,62	EUR	92.632,00	CAD	1.389,47	21/07/2025
232.830,96	CHF	251.000,00	EUR	(1.597,88)	23/07/2025
1.608.620,73	EUR	1.375.378,00	GBP	2.957,57	23/07/2025
297.000,00	EUR	3.550.110,44	NOK	(2.724,07)	23/07/2025
128.357,21	EUR	1.429.250,00	SEK	80,42	23/07/2025
22.538.508,67	EUR	25.646.088,28	USD	697.848,48	23/07/2025
1.625.595,39	MXN	86.000,00	USD	54,36	23/07/2025
2.833.939,00	SEK	255.825,30	EUR	(1.474,46)	23/07/2025
101.841,01	USD	156.000,00	AUD	(89,91)	23/07/2025
571.019,30	EUR	4.257.897,00	DKK	93,19	19/08/2025
289.000,00	EUR	519.744,13	AUD	126,90	21/08/2025
261.000,00	EUR	224.174,96	GBP	(255,09)	21/08/2025
117.428.560,80	HUF	289.000,00	EUR	3.036,81	21/08/2025
634.901,15	SEK	58.000,00	EUR	(1.015,99)	21/08/2025
971.000,00	AUD	630.261,54	USD	4.072,87	29/08/2025
3.151.807,28	CAD	1.715.000,00	GBP	(32.803,30)	29/08/2025
1.208.000,00	EUR	1.018.410,32	GBP	21.616,81	29/08/2025
2.953.000,00	GBP	3.245.227,40	CHF	(43.742,20)	29/08/2025
596.882,87	GBP	708.000,00	EUR	(12.669,46)	29/08/2025

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
352.165,87	NZD	186.000,00	EUR	(4.241,11)	29/08/2025
37.324.263,54	USD	32.759.795,38	EUR	(1.049.478,74)	29/08/2025
6.817.032,47	CHF	7.292.392,94	EUR	32.677,42	15/09/2025
				(387.373,11)	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
7.638.228,39	BRL	1.277.000,00	USD	98.876,95	09/07/2025
4.045.265.614,00	CLP	4.303.565,81	USD	17.924,32	09/07/2025
1.632.165,46	EUR	1.529.167,84	CHF	(4.464,53)	09/07/2025
120.418.153.637,98	IDR	7.092.327,93	USD	272.881,25	09/07/2025
248.511.086,91	INR	2.907.000,00	USD	(12.413,91)	09/07/2025
43.572.142,00	JPY	303.000,00	USD	(685,77)	09/07/2025
88.341.544,80	PHP	1.590.000,00	USD	(21.735,44)	09/07/2025
3.796.000,00	USD	22.159.597,74	BRL	(209.124,15)	09/07/2025
1.417.743,65	USD	1.392.617.360,00	CLP	(60.521,77)	09/07/2025
13.444.250,00	USD	219.818.015.182,50	IDR	(74.268,56)	09/07/2025
5.527.125,00	USD	473.624.970,22	INR	12.428,32	09/07/2025
1.151.000,00	USD	22.201.844,91	MXN	(22.322,77)	09/07/2025
2.963.937,50	USD	166.075.826,88	PHP	19.434,80	09/07/2025
1.197.000,00	USD	21.522.772,93	ZAR	(11.206,88)	09/07/2025
99.452,00	CAD	63.269,62	EUR	(1.231,42)	21/07/2025
378.347.865,60	INR	4.416.000,00	USD	(12.964,17)	21/07/2025
1.442.500,00	USD	124.352.183,85	INR	(3.322,13)	21/07/2025
653.328,14	CAD	476.000,00	USD	2.167,07	23/07/2025
4.858.552,11	CHF	5.222.842,46	EUR	(18.513,59)	23/07/2025
68.412,63	EUR	121.508,00	AUD	790,75	23/07/2025
297.000,00	EUR	7.414.877,05	CZK	(2.384,68)	23/07/2025
1.889.000,00	EUR	769.760.624,19	HUF	(31.922,67)	23/07/2025
2.210.340.331,20	HUF	5.427.784,33	EUR	88.081,42	23/07/2025
147.074.103,00	JPY	1.036.000,00	USD	(12.225,49)	23/07/2025
21.756.784,25	NOK	1.579.000,00	GBP	(6.492,11)	23/07/2025
37.497.211,00	SEK	6.557.000,00	NZD	(22.513,46)	23/07/2025
11.449.880,88	SEK	1.197.000,00	USD	8.282,78	23/07/2025
12.226.148,63	USD	10.810.400,24	EUR	(398.315,28)	23/07/2025
172.701,04	EUR	1.543.363,00	HKD	4.735,86	19/08/2025
1.915,15	EUR	3.643,00	NZD	34,38	19/08/2025
445.579,38	EUR	9.127.416,00	ZAR	10.585,60	19/08/2025
17.409.719,68	EUR	16.261.783,70	CHF	(39.009,40)	21/08/2025
1.836.000,00	EUR	742.840.392,92	HUF	(11.415,07)	21/08/2025
2.018.000,00	EUR	8.675.691,56	PLN	(17.584,32)	21/08/2025
5.643.213,07	EUR	6.394.617,05	USD	207.529,92	21/08/2025
4.356.000,00	GBP	55.938.882,30	SEK	55.963,09	21/08/2025
3.539.060,03	NZD	3.253.000,00	AUD	18.838,74	21/08/2025
5.795.000,00	NZD	2.837.243,01	CHF	(52.761,24)	21/08/2025
4.674.000,00	NZD	26.713.858,12	SEK	15.210,63	21/08/2025
3.281.360,62	SEK	302.000,00	EUR	(7.483,27)	21/08/2025
691.000,00	USD	97.779.782,00	JPY	8.112,34	21/08/2025
2.357.080,66	CHF	3.966.000,00	CAD	57.722,24	29/08/2025
18.466.999,63	EUR	32.623.247,54	AUD	340.254,70	29/08/2025
3.146.000,00	EUR	13.509.424,85	PLN	(21.448,94)	29/08/2025
74.789.225,39	MXN	3.833.000,00	USD	94.080,63	29/08/2025
33.493.220,95	NOK	5.504.000,00	NZD	(18.964,89)	29/08/2025
5.575.165,43	SGD	4.358.000,00	USD	30.341,62	29/08/2025
4.291.054,64	USD	6.648.000,00	AUD	(48.260,55)	29/08/2025
7.379.101,38	EUR	85.930.602,26	NOK	146.959,14	15/09/2025
22.910.928,80	NOK	2.282.000,00	USD	(8.284,65)	15/09/2025
2.065.824,42	USD	1.773.508,13	EUR	(20.459,88)	15/09/2025
				338.935,56	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
635.304,35	CHF	680.000,00	EUR	(48,76)	09/07/2025
614.682.561,00	CLP	648.962,52	USD	6.957,01	09/07/2025
31.823.690,00	JPY	191.452,95	EUR	(3.321,34)	09/07/2025
1.437.000,00	USD	28.395.155,93	MXN	(58.433,83)	09/07/2025
698.000,00	USD	12.399.038,17	ZAR	718,30	09/07/2025
62.687,60	EUR	98.554,00	CAD	1.209,59	21/07/2025
1.141.000,00	AUD	7.511.298,84	NOK	820,11	23/07/2025
3.473.403,19	CHF	4.234.000,00	USD	114.835,79	23/07/2025
1.341.000,00	EUR	543.070.520,52	HUF	(14.232,21)	23/07/2025
126.000,00	EUR	20.768.441,00	JPY	3.142,75	23/07/2025
346.000,00	GBP	781.353,46	NZD	211,19	23/07/2025
228.000,00	GBP	309.803,00	USD	2.348,23	23/07/2025
12.565.420,00	MXN	647.000,00	USD	15.523,07	23/07/2025
473.000,00	NZD	40.441.973,00	JPY	5.159,46	23/07/2025
596.000,00	NZD	359.390,21	USD	1.895,77	23/07/2025
1.551.531,96	SGD	1.203.000,00	USD	14.053,07	23/07/2025
741.000,00	USD	14.181.043,11	MXN	(8.324,17)	23/07/2025
1.062.000,00	USD	10.757.719,10	NOK	(3.862,10)	23/07/2025
838.000,00	CAD	5.818.205,26	SEK	301,02	21/08/2025
988.000,00	EUR	400.017.488,00	HUF	(6.825,98)	21/08/2025
199.671.694,00	JPY	13.404.000,00	SEK	(20.208,79)	21/08/2025
1.134.000,00	NZD	932.374,84	CAD	4.056,78	21/08/2025
9.043.000,00	NZD	4.420.850,55	CHF	(75.250,15)	21/08/2025
3.260.000,00	NZD	276.677.178,00	JPY	43.879,93	21/08/2025
3.912.000,00	NZD	22.385.974,03	SEK	10.290,81	21/08/2025

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
1.292.000,00	NZD	765.795,02	USD	16.012,71	21/08/2025
216.000,00	GBP	489.613,68	NZD	(1.064,19)	29/08/2025
260.924.566,00	JPY	18.072.000,00	NOK	23.645,01	29/08/2025
86.380.229,30	MXN	3.887.715,50	EUR	(17.873,06)	29/08/2025
39.506.176,51	NOK	6.528.000,00	NZD	(40.827,35)	29/08/2025
823.026,64	NZD	764.000,00	AUD	263,06	29/08/2025
1.498.940,82	NZD	780.000,00	EUR	(6.408,21)	29/08/2025
				8.643,52	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
10.820.783,39	BRL	1.846.000,00	USD	108.618,07	09/07/2025
315.000,00	CHF	54.999.743,00	JPY	11.992,88	09/07/2025
3.774.547.206,00	CLP	4.013.723,40	USD	18.290,63	09/07/2025
147.107,03	EUR	138.213,00	CHF	(818,67)	09/07/2025
18.144.456.720,00	IDR	1.074.000,00	USD	36.570,60	09/07/2025
875.902.303,20	INR	10.128.529,86	USD	56.336,95	09/07/2025
5.200.835.825,00	KRW	3.531.329,28	USD	260.121,56	09/07/2025
324.588.218,30	PHP	5.786.303,66	USD	(32.372,21)	09/07/2025
2.100.000,00	USD	12.230.956,78	BRL	(111.333,41)	09/07/2025
8.654.780,75	USD	8.149.593.141,00	CLP	(49.046,44)	09/07/2025
10.165.600,00	USD	8.804.320,05	EUR	(139.381,80)	09/07/2025
3.598.850,00	USD	59.625.651.736,00	IDR	(60.957,22)	09/07/2025
4.379.927,47	USD	376.464.049,19	INR	(1.491,17)	09/07/2025
1.462.000,00	USD	28.787.860,42	MXN	(54.874,58)	09/07/2025
352.180,92	USD	19.795.490,81	PHP	1.373,36	09/07/2025
2.309.000,00	USD	42.465.296,96	ZAR	(67.034,54)	09/07/2025
25.423.630,96	ZAR	1.405.000,00	USD	20.861,53	09/07/2025
548.407,00	CAD	347.778,74	EUR	(5.683,50)	21/07/2025
4.283.221,61	CAD	3.081.000,00	USD	47.685,61	21/07/2025
3.722.000,00	USD	319.556.404,20	INR	4.315,74	21/07/2025
503.000,00	AUD	448.419,47	CAD	217,58	23/07/2025
1.135.675,00	AUD	640.361,15	EUR	(8.331,83)	23/07/2025
886.000,00	CAD	526.364,63	CHF	(11.152,61)	23/07/2025
800.560,90	CAD	510.551,54	EUR	(11.175,27)	23/07/2025
836.415,81	CAD	603.000,00	USD	8.212,20	23/07/2025
599.237,85	EUR	1.072.260,00	AUD	2.507,11	23/07/2025
1.465.654,37	EUR	2.296.783,00	CAD	32.959,11	23/07/2025
825.785,49	EUR	707.762,00	GBP	(477,51)	23/07/2025
1.059.000,00	EUR	429.121.837,80	HUF	(11.872,56)	23/07/2025
507.420,85	EUR	6.166.170,11	NOK	(13.158,01)	23/07/2025
112.490,73	EUR	1.243.275,00	SEK	904,36	23/07/2025
13.147.639,30	EUR	19.322.570,09	SGD	213.712,97	23/07/2025
16.000,00	GBP	33.551,76	AUD	6,87	23/07/2025
57.662.975,00	JPY	354.000,00	EUR	(12.885,23)	23/07/2025
10.347.637,59	NOK	888.586,56	EUR	(14.941,33)	23/07/2025
6.464.185,84	NOK	622.000,00	USD	16.050,92	23/07/2025
1.210.941,00	SEK	109.309,80	EUR	(625,79)	23/07/2025
14.334.992,85	SEK	1.504.000,00	USD	5.791,48	23/07/2025
6.180.883,62	SGD	4.820.000,00	USD	32.531,68	23/07/2025
2.320.768,61	USD	2.018.000,00	EUR	(41.619,37)	23/07/2025
656.000,00	USD	6.596.887,54	NOK	1.677,21	23/07/2025
2.571.000,00	USD	24.563.254,30	SEK	(15.137,22)	23/07/2025
568.000,00	USD	722.671,51	SGD	(24,24)	23/07/2025
120.391.546,70	ZAR	5.691.825,25	EUR	66.592,95	23/07/2025
4.262.152,00	DKK	571.502,95	EUR	(6,54)	19/08/2025
483.134,13	EUR	3.602.036,00	DKK	149,88	19/08/2025
805.482,20	EUR	685.032,00	GBP	7.027,21	19/08/2025
4.588.626,91	EUR	746.718.096,00	JPY	165.543,29	19/08/2025
796.485,09	EUR	8.676.367,75	SEK	17.748,89	19/08/2025
83.210.038,00	JPY	503.275,60	EUR	(10.413,75)	19/08/2025
6.316.735,86	AUD	3.591.538,52	EUR	(80.484,79)	21/08/2025
3.655.000,00	AUD	336.193.727,00	JPY	39.949,06	21/08/2025
1.947.065,55	CAD	2.197.000,00	AUD	(7.115,58)	21/08/2025
1.530.401,71	CAD	973.068,16	EUR	(18.843,60)	21/08/2025
2.152.000,00	CHF	376.052.531,00	JPY	81.384,09	21/08/2025
14.002.133,34	CZK	562.000,00	EUR	2.768,65	21/08/2025
6.088.550,86	EUR	10.694.411,72	AUD	144.215,84	21/08/2025
4.949.952,97	EUR	7.788.315,81	CAD	93.846,58	21/08/2025
733,06	EUR	8.552,11	NOK	12,25	21/08/2025
2.277.000,00	EUR	9.751.445,45	PLN	(11.013,70)	21/08/2025
3.777.181,43	EUR	5.510.639,52	SGD	87.732,30	21/08/2025
185.830.443,00	JPY	2.024.000,00	AUD	(24.135,66)	21/08/2025
83.739.917,00	JPY	515.000,00	EUR	(18.929,32)	21/08/2025
487.673.147,00	JPY	5.602.000,00	NZD	(3.164,50)	21/08/2025
32.937.914,87	NOK	2.823.331,56	EUR	(47.174,38)	21/08/2025
1.651.501,76	NZD	864.000,00	EUR	(11.444,46)	21/08/2025
30.849.855,92	PLN	7.167.475,15	EUR	70.827,59	21/08/2025
964.000,00	USD	9.755.806,29	NOK	(2.865,01)	21/08/2025
6.440.000,00	AUD	4.201.964,76	USD	8.504,32	29/08/2025
2.585.450,56	CAD	1.611.000,00	EUR	770,09	29/08/2025
215.633,96	CHF	364.000,00	CAD	4.549,56	29/08/2025
1.466.925,33	CHF	1.343.000,00	GBP	10.287,42	29/08/2025
4.466.000,00	CHF	779.843.095,00	JPY	172.721,03	29/08/2025
5.373,78	EUR	62.233,00	NOK	130,85	29/08/2025
26.637.144,19	GBP	31.565.231,19	EUR	(534.752,24)	29/08/2025
110.000,00	GBP	148.461,83	USD	2.010,78	29/08/2025

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
137.773.711,36	NOK	11.896.672,67	EUR	(289.677,63)	29/08/2025
39.410.414,06	NOK	3.915.000,00	USD	(5.836,57)	29/08/2025
5.579.000,00	USD	106.308.776,69	MXN	(23.140,73)	29/08/2025
7.250.873,93	EUR	6.176.408,25	GBP	63.036,23	15/09/2025
4.184.359.792,00	JPY	25.333.130,42	EUR	(516.141,44)	16/09/2025
4.261.915.126,00	CLP	4.538.490,75	USD	14.485,09	25/09/2025
86.000,00	USD	482.592,63	BRL	(276,41)	25/09/2025
				(334.778,45)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
1.977.936,68	BRL	346.000,00	USD	12.554,21	09/07/2025
3.000.174.279,00	CLP	3.189.926,01	USD	14.841,40	29/07/2025
59.808.874.700,00	IDR	3.559.000,00	USD	104.516,62	09/07/2025
36.727.956,50	INR	424.472,17	USD	2.560,77	09/07/2025
104.186.991,00	JPY	614.153,00	EUR	1.761,44	09/07/2025
915.029.280,00	KRW	671.000,00	USD	3.421,72	09/07/2025
61.512.093,65	PHP	1.102.150,00	USD	(10.904,59)	09/07/2025
2.226.000,00	USD	13.027.502,43	BRL	(127.753,88)	09/07/2025
2.665.000,00	USD	2.626.304.200,00	CLP	(121.539,44)	09/07/2025
1.883.900,00	USD	31.328.073.880,00	IDR	(37.975,57)	09/07/2025
2.617.976,69	USD	226.233.981,00	INR	(12.922,67)	09/07/2025
588.000,00	USD	838.235.160,00	KRW	(25.869,94)	09/07/2025
381.937,50	USD	21.690.612,56	PHP	(1.868,46)	09/07/2025
4.054.000,00	USD	74.134.687,26	ZAR	(97.419,55)	09/07/2025
57.338.426,68	ZAR	3.167.000,00	USD	48.518,87	09/07/2025
367.673.697,00	INR	4.338.000,00	USD	(52.231,19)	21/07/2025
3.833.000,00	USD	5.238.533,12	CAD	(3.171,00)	21/07/2025
4.507.000,00	USD	381.997.545,50	INR	54.266,01	21/07/2025
386.594,00	AUD	219.040,19	EUR	(3.890,40)	23/07/2025
33.176.314,01	CZK	1.330.000,00	EUR	9.535,44	23/07/2025
518.000,00	EUR	12.858.852,49	CZK	(1.195,47)	23/07/2025
1.136.000,00	EUR	464.902.839,15	HUF	(24.149,93)	23/07/2025
7.989.387,92	EUR	1.294.854.249,00	JPY	329.415,58	23/07/2025
1.086.012,76	EUR	25.036.999,92	MXN	(42.737,44)	23/07/2025
134.260,54	EUR	1.484.360,00	SEK	1.036,38	23/07/2025
2.523.000,00	EUR	2.880.214,68	USD	70.168,66	23/07/2025
1.335.000,00	GBP	18.264.737,09	NOK	16.451,77	23/07/2025
258.340.004,00	JPY	1.587.089,52	EUR	(58.835,51)	23/07/2025
189.626.016,00	JPY	13.815.000,00	NOK	(44.601,34)	23/07/2025
174.598.412,44	MXN	7.713.900,66	EUR	157.743,69	23/07/2025
1.005.089,88	PLN	235.000,00	EUR	1.445,89	23/07/2025
1.135.001,17	SGD	885.000,00	USD	6.059,64	23/07/2025
2.669.650,36	USD	2.314.000,00	EUR	(40.518,71)	23/07/2025
1.347.000,00	USD	1.734.362,44	SGD	(13.803,82)	23/07/2025
3.932.111,00	DKK	527.362,78	EUR	(120,06)	19/08/2025
7.951.000,00	EUR	59.281.052,28	DKK	2.214,30	19/08/2025
648.580,66	EUR	14.281.780,00	MXN	7.652,00	19/08/2025
411.270,00	HKD	45.208,95	EUR	(452,35)	19/08/2025
5.051.496,07	EUR	126.215.670,57	CZK	(39.306,29)	21/08/2025
182.000,00	EUR	2.122.814,79	NOK	3.079,41	21/08/2025
2.313.000,00	EUR	9.899.254,80	PLN	(9.698,83)	21/08/2025
799.000,00	GBP	153.223.319,00	JPY	23.507,31	21/08/2025
2.581.000,00	GBP	35.119.832,70	NOK	47.871,56	21/08/2025
3.690.000,00	GBP	47.656.050,36	SEK	23.259,44	21/08/2025
99.435.380,00	JPY	610.000,00	EUR	(20.954,51)	21/08/2025
2.346.887,27	NZD	1.034.000,00	GBP	6.437,16	21/08/2025
2.049.000,00	NZD	174.892.168,00	JPY	21.714,71	21/08/2025
1.025.000,00	USD	10.564.925,82	NOK	(19.165,64)	21/08/2025
3.449.686,94	CAD	3.871.000,00	AUD	(209,16)	29/08/2025
3.818.000,00	EUR	3.238.070,62	GBP	45.927,19	29/08/2025
186.000,00	EUR	797.901,48	PLN	(1.078,31)	29/08/2025
1.864.000,00	GBP	360.296.784,00	JPY	36.260,79	29/08/2025
81.568.377,40	MXN	4.196.000,00	USD	89.429,44	29/08/2025
1.335.938,66	NZD	597.000,00	GBP	(5.957,82)	29/08/2025
7.807.000,00	NZD	4.734.216,32	USD	7.287,56	29/08/2025
917.041,54	SGD	720.000,00	USD	2.309,74	29/08/2025
2.537.000,00	USD	2.007.363,20	CHF	282,97	29/08/2025
705.881,46	USD	600.000,00	EUR	(352,97)	29/08/2025
1.600.000,00	CHF	19.157.436,00	SEK	(68,66)	15/09/2025
1.392.750,52	CHF	1.759.000,00	USD	3.949,03	15/09/2025
66.765.072.350,00	IDR	4.073.500,00	USD	21.714,29	25/09/2025
337.000,00	USD	29.358.260,50	INR	(2.891,46)	25/09/2025
				355.550,02	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
718.685.201,00	CLP	749.088,30	USD	16.378,45	09/07/2025
5.243.770.000,00	IDR	322.000,00	USD	675,45	09/07/2025
322.620.024,00	INR	3.764.000,00	USD	(7.680,08)	09/07/2025
58.903.882,00	PHP	1.060.000,00	USD	(14.346,67)	09/07/2025
4.220.700,02	USD	23.618.591,48	BRL	(73.996,33)	09/07/2025
449.000,00	USD	360.979,97	CHF	(3.631,63)	09/07/2025
1.418.000,00	USD	120.813.600,00	INR	10.092,64	09/07/2025
2.097.000,00	USD	3.011.837.010,00	KRW	(106.349,28)	09/07/2025
1.243.000,00	USD	24.065.970,36	MXN	(28.150,97)	09/07/2025
4.619.753,24	USD	259.308.752,74	PHP	23.442,45	09/07/2025

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
2.562.000,00	USD	46.265.744,65	ZAR	(33.541,26)	09/07/2025
8.422.082,72	ZAR	474.000,00	USD	(386,92)	09/07/2025
1.144.054.576,34	INR	13.274.404,78	USD	27.810,38	21/07/2025
3.992.000,00	USD	344.042.540,75	INR	(8.284,44)	21/07/2025
1.556.891,00	CAD	985.812,74	EUR	(14.659,43)	23/07/2025
1.911.349,62	EUR	3.014.104,81	CAD	31.215,84	23/07/2025
7.630.434,65	EUR	83.627.729,19	SEK	124.603,04	23/07/2025
1.647.000,00	EUR	1.881.277,02	USD	44.879,22	23/07/2025
102.367.994,00	JPY	631.000,00	EUR	(25.422,19)	23/07/2025
13.418.636,36	MXN	692.000,00	USD	15.669,23	23/07/2025
1.711.000,00	NOK	24.405.670,00	JPY	86,63	23/07/2025
3.185.611,99	NOK	309.000,00	USD	5.807,10	23/07/2025
1.157.000,00	NZD	572.008,54	CHF	(14.882,69)	23/07/2025
45.771.307,06	SEK	4.183.689,19	EUR	(75.572,26)	23/07/2025
15.435.870,05	SGD	10.583.604,77	EUR	(251.214,28)	23/07/2025
347.235,89	USD	256.000,00	GBP	(3.158,06)	23/07/2025
1.058.397,00	SEK	96.434,23	EUR	(1.441,22)	06/08/2025
2.919.840,00	CAD	1.863.519,10	EUR	(42.891,39)	19/08/2025
3.426,98	EUR	6.554,00	NZD	43,40	19/08/2025
780.000,00	HKD	87.089,27	EUR	(2.201,88)	19/08/2025
2.556.828,13	EUR	4.014.415,00	CAD	53.742,45	20/08/2025
213.000,00	CAD	1.576.688,39	NOK	(83,09)	21/08/2025
426.507,92	CHF	824.000,00	AUD	(335,09)	21/08/2025
16.857.191,48	CZK	675.000,00	EUR	4.921,48	21/08/2025
354.000,00	EUR	143.843.347,56	HUF	(3.728,55)	21/08/2025
3.983.483,19	EUR	7.608.408,69	NZD	55.782,26	21/08/2025
10.645.651,44	EUR	116.102.360,33	SEK	225.058,27	21/08/2025
26.560.795,00	JPY	1.765.000,00	SEK	(1.074,44)	21/08/2025
7.825.104,47	MXN	350.650,40	EUR	387,67	21/08/2025
5.425.819,43	NOK	895.000,00	NZD	(4.704,79)	21/08/2025
18.421.962,39	NZD	9.645.062,54	EUR	(135.063,57)	21/08/2025
527.000,00	NZD	3.215.991,20	NOK	994,99	21/08/2025
67.592.811,11	SEK	6.197.716,44	EUR	(131.025,09)	21/08/2025
13.944.438,97	EUR	21.877.151,41	CAD	305.218,22	29/08/2025
18.708.785,03	EUR	35.616.849,51	NZD	326.642,97	29/08/2025
7.687.066,48	EUR	11.224.885,86	SGD	171.485,00	29/08/2025
14.882.526,22	NOK	1.501.000,00	USD	(21.325,42)	29/08/2025
257.000,00	NZD	1.548.744,14	NOK	2.158,97	29/08/2025
66.797.994,25	PLN	15.614.705,90	EUR	47.085,79	29/08/2025
4.519.686,44	SGD	3.562.000,00	USD	0,52	29/08/2025
9.664.135,62	EUR	15.149.613,04	CAD	221.483,67	15/09/2025
20.285.377,48	BRL	3.591.317,53	USD	31.556,80	25/09/2025
21.887.494.350,00	IDR	1.345.000,00	USD	(976,82)	25/09/2025
				741.095,05	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
35.856.861,69	ZAR	1.751.965,35	EUR	(33.471,53)	09/07/2025
1.215.686,94	EUR	1.032.759,00	GBP	9.999,22	23/07/2025
432.155,29	EUR	9.399.226,34	ZAR	(17.401,60)	23/07/2025
20.296.442,00	USD	17.750.712,87	EUR	(466.012,84)	23/07/2025
9.127.416,00	ZAR	419.658,06	EUR	16.898,38	23/07/2025
532.010,65	EUR	449.003,00	GBP	8.653,88	19/08/2025
178.946.481,56	EUR	201.765.039,00	USD	7.413.702,91	19/08/2025
				6.932.368,42	
Countrepartie : JP Morgan SE					
339.916,08	EUR	318.035,00	CHF	(469,03)	09/07/2025
4.442.346.903,00	KRW	3.139.000,00	USD	117.668,30	09/07/2025
1.290.000,00	USD	110.405.811,00	INR	4.245,33	09/07/2025
569.000,00	USD	82.011.478,00	JPY	177,65	09/07/2025
4.886.729,14	USD	6.701.756.548,00	KRW	(48.690,08)	09/07/2025
844.190,84	USD	47.492.572,70	PHP	2.657,68	09/07/2025
1.442.500,00	USD	124.309.457,00	INR	(2.899,33)	21/07/2025
218.150,00	AUD	124.347,86	EUR	(2.940,69)	23/07/2025
1.541.478,78	EUR	1.316.799,00	GBP	4.201,05	23/07/2025
3.931.000,00	EUR	4.427.615,00	USD	160.315,59	23/07/2025
148.912.057,00	JPY	1.040.000,00	USD	(4.768,89)	23/07/2025
7.625.379,92	NOK	655.000,00	EUR	(11.193,23)	23/07/2025
1.744.877,49	NZD	768.000,00	GBP	4.972,37	23/07/2025
17.046.683,40	SEK	2.740.000,00	AUD	5.103,26	23/07/2025
21.189.613,08	SEK	2.197.000,00	USD	30.822,21	23/07/2025
9.155.766,59	EUR	7.753.365,00	GBP	118.546,83	19/08/2025
1.056.219,78	EUR	11.488.302,00	SEK	25.097,76	19/08/2025
119.470,00	SEK	10.871,22	EUR	(148,60)	19/08/2025
1.781.000,00	AUD	164.847.419,00	JPY	13.395,76	21/08/2025
1.997.000,00	AUD	1.293.166,67	USD	10.771,66	21/08/2025
2.600.000,00	CHF	452.943.842,00	JPY	106.564,88	21/08/2025
6.669.660,36	EUR	5.647.484,23	GBP	87.779,31	21/08/2025
1.035.000,00	GBP	1.921.343,78	CAD	8.260,77	21/08/2025
8.467.000,00	GBP	9.999.499,26	EUR	(131.603,28)	21/08/2025
1.799.724.993,49	HUF	4.425.143,21	EUR	50.638,49	21/08/2025
3.370.228.312,00	JPY	20.738.901,70	EUR	(773.820,35)	21/08/2025
474.051.788,00	JPY	2.443.000,00	GBP	(39.030,54)	21/08/2025
192.561.115,00	JPY	12.922.000,00	SEK	(19.071,57)	21/08/2025
719.000,00	USD	102.614.681,00	JPY	3.285,78	21/08/2025

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
867.000,00	USD	8.741.331,56	NOK	181,84	21/08/2025
1.524.267,40	CHF	1.896.000,00	USD	25.561,65	29/08/2025
7.789.828,30	EUR	1.267.778.976,00	JPY	276.720,65	29/08/2025
619.539.462,00	JPY	4.323.000,00	USD	(1.304,10)	29/08/2025
4.392.329,51	USD	3.238.000,00	GBP	(40.431,33)	29/08/2025
42.000,83	EUR	461.580,45	SEK	572,59	15/09/2025
				(18.829,61)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
50.670.100,62	BRL	8.422.836,64	USD	697.212,99	09/07/2025
15.159.840,00	CLP	16.000,00	USD	176,08	09/07/2025
215.557,65	EUR	202.501,00	CHF	(1.173,81)	09/07/2025
107.240.029,00	JPY	643.172,59	EUR	(9.204,37)	09/07/2025
19.000,00	USD	15.556,04	CHF	(453,97)	09/07/2025
2.055.000,00	USD	175.462.810,76	INR	10.890,06	09/07/2025
1.509.000,00	USD	29.549.932,14	MXN	(49.257,72)	09/07/2025
1.285.333,53	CAD	931.000,00	USD	8.911,31	23/07/2025
8.236.443,84	EUR	7.677.559,31	CHF	12.503,58	23/07/2025
536.000,00	EUR	2.299.133,46	PLN	(4.865,77)	23/07/2025
23.275.467,00	JPY	143.000,00	EUR	(5.310,02)	23/07/2025
166.218.883,00	JPY	1.154.000,00	USD	520,54	23/07/2025
33.775.871,09	MXN	1.722.000,00	USD	56.301,64	23/07/2025
59.341,36	NOK	9.000,00	AUD	1,42	23/07/2025
351.000,00	NZD	1.998.417,80	SEK	1.996,64	23/07/2025
23.598.214,79	SEK	1.981.000,00	CHF	(4.006,18)	23/07/2025
2.841.221,67	USD	2.481.000,00	EUR	(61.385,43)	23/07/2025
672.648,35	USD	498.000,00	GBP	(8.553,79)	23/07/2025
130.106,43	EUR	121.210,00	CHF	161,54	06/08/2025
7.246.093,00	DKK	971.786,41	EUR	(183,77)	19/08/2025
2.523.388,87	EUR	2.354.773,00	CHF	(2.972,67)	19/08/2025
401.129,00	HKD	44.513,78	EUR	(859,65)	19/08/2025
1.068.000,00	AUD	1.150.607,45	NZD	(363,10)	21/08/2025
310.000,00	CAD	32.051.697,00	JPY	3.416,40	21/08/2025
929.554,25	CAD	1.129.000,00	NZD	(3.236,61)	21/08/2025
2.133.000,00	CHF	372.148.871,00	JPY	84.112,15	21/08/2025
162.745.554,83	HUF	401.000,00	EUR	3.738,38	21/08/2025
691.000,00	NZD	568.769,70	CAD	2.080,63	21/08/2025
731.000,00	USD	104.949.721,00	JPY	(335,89)	21/08/2025
19.603.255,87	EUR	18.263.351,77	CHF	(2.369,82)	29/08/2025
2.625.000,00	GBP	3.553.163,51	USD	39.242,07	29/08/2025
6.518.646,48	NZD	2.927.000,00	GBP	(45.289,66)	29/08/2025
127.920,30	SGD	100.000,00	USD	690,13	29/08/2025
				722.133,33	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
9.876.994,62	SEK	904.000,00	EUR	(17.507,57)	23/07/2025
461.000,00	GBP	850.944,13	CAD	6.690,42	21/08/2025
				(10.817,15)	
Contrepartie : Société Générale SA					
6.719.669,00	HKD	745.032,79	EUR	(13.745,37)	19/08/2025
				(13.745,37)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
24.528.331,63	ZAR	1.377.000,00	USD	1.829,08	09/07/2025
429.921,00	AUD	242.194,18	EUR	(2.933,51)	23/07/2025
333.147,34	EUR	588.528,00	AUD	5.616,33	23/07/2025
20.025.695,96	MXN	1.038.000,00	USD	18.899,20	23/07/2025
1.973.332,77	EUR	3.467.378,00	AUD	45.880,97	19/08/2025
1.744.313,77	EUR	15.250.111,00	HKD	84.533,21	19/08/2025
2.569.604,00	HKD	291.610,31	EUR	(11.947,77)	19/08/2025
				141.877,51	
				8.475.059,72	
				7.657.690,93	

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
8.180.000,00	USD	23/05/2035	2,5320 %	US CPI Urban Consumers NSA	(33.563,30)
6.740.000,00	USD	27/05/2035	2,5500 %	US CPI Urban Consumers NSA	(34.075,73)
160.000,00	USD	22/05/2035	2,5273 %	US CPI Urban Consumers NSA	(607,53)
6.320.000,00	USD	18/06/2035	2,4873 %	US CPI Urban Consumers NSA	2.006,07
5.120.000,00	USD	20/06/2035	2,4973 %	US CPI Urban Consumers NSA	(1.691,40)
					(67.931,89)

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1360%	51.008.000,00	USD	337.257,55	(487,80)	27/01/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1490%	(15.707.000,00)	USD	(483.897,25)	4.084,49	27/01/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.8450%	99.200.000,00	USD	376.532,06	4.220,64	26/03/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.8240%	(31.200.000,00)	USD	(444.879,39)	1.747,97	26/03/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5750%	2.530.000,00	USD	1.225,74	58,06	09/05/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1360%	19.743.000,00	USD	123.162,43	(349,48)	10/01/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1800%	(6.259.000,00)	USD	(200.447,67)	12,47	10/01/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.7440%	(2.773.000,00)	USD	(27.481,77)	165,91	16/06/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.7110%	9.163.000,00	USD	28.564,24	89,48	16/06/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1360%	(19.743.000,00)	USD	(5.490,86)	(117.322,09)	10/01/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1360%	(51.008.000,00)	USD	(14.693,10)	(322.076,65)	27/01/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1490%	15.707.000,00	USD	1.510,74	478.302,02	27/01/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1800%	6.259.000,00	USD	625,28	199.809,92	10/01/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5200%	70.750.000,00	USD	12.932,51	3.619,06	01/07/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.5580%	(21.970.000,00)	USD	(665,15)	713,37	01/07/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
			(295.744,64)	252.587,37	

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				749,00	AutoZone	2.310.982,81	0,09
Obligations				194.314,00	Baxter International	5.019.847,39	0,19
EUR				82.238,00	Becton Dickinson	11.990.265,33	0,45
10.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	9.774.150,00	0,37	12.044,00	Booking Holdings	58.674.259,17	2,21
10.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	9.864.080,00	0,37	170.794,00	Broadcom	39.950.501,01	1,50
50.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	49.747.250,00	1,87	7.923,00	Cadence Design Systems	2.084.171,33	0,08
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	19.603.150,00	0,74	96.366,00	Centene	4.383.111,97	0,16
70.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	69.437.830,00	2,61	12.810,00	Chubb	3.120.068,06	0,12
30.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	29.968.665,00	1,13	50.250,00	Cigna Group/The	14.052.428,57	0,53
		188.395.125,00	7,09	296.620,00	Cisco Systems	17.536.629,77	0,66
USD				235.702,00	Coca-Cola	14.128.048,24	0,53
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.25% 31-07-2025	8.500.481,71	0,32	324.431,00	Comcast	9.807.639,06	0,37
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.25% 31-08-2025	8.469.032,01	0,32	36.900,00	Conagra Brands	640.753,94	0,02
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.375% 30-11-2025	8.393.313,81	0,32	121.245,00	Constellation Energy	33.154.432,32	1,25
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	851.710,72	0,03	75.203,00	Crown Holdings	6.603.112,03	0,25
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	852.813,84	0,03	157.595,00	CVS Health	9.216.451,30	0,35
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 5% 30-09-2025	8.542.842,75	0,32	165.933,00	DoorDash	34.552.274,58	1,30
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025	8.547.012,85	0,32	233.065,00	eBay	14.689.555,22	0,55
		44.157.207,69	1,66	13.448,00	Elevance Health	4.396.377,72	0,17
Total des obligations				42.942,00	Equinix	28.627.023,35	1,08
Actions				49.432,00	Eversource Energy	2.683.873,02	0,10
CHF				685,00	Ferguson Enterprises	127.553,13	0,00
364.267,00	Novartis	37.333.271,94	1,41	32.224,00	Fiserv	4.740.569,52	0,18
166.799,00	Swiss Re	24.390.872,82	0,92	69.602,00	Fortinet	6.219.955,28	0,23
		61.724.144,76	2,32	76.454,00	GE Vernova	34.313.337,67	1,29
DKK				16.734,00	General Mills	728.874,52	0,03
1.153.479,00	Novo Nordisk B	67.785.675,59	2,55	98.484,00	Global Payments	6.696.912,00	0,25
		67.785.675,59	2,55	20.983,00	Globe Life	2.228.045,63	0,08
EUR				268.598,00	Howmet Aerospace	42.423.593,71	1,60
1.140.924,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	14.826.307,38	0,56	132.159,00	International Business Machines	32.974.938,55	1,24
2.480.948,00	Banco BPM	24.596.118,47	0,93	48.735,00	Intuit	32.603.611,09	1,23
1.767.633,00	Banco Santander	12.359.289,94	0,47	1.371,00	J M Smucker	112.462,93	0,00
3.224.907,00	BPER Banca	24.644.739,29	0,93	141.354,00	Johnson & Johnson	18.319.960,63	0,69
16.088,00	Capgemini	2.345.630,40	0,09	44.632,00	KLA	33.876.544,48	1,27
81.149,00	Deutsche Boerse	22.470.158,10	0,85	57.643,00	Labcorp Holdings	12.802.399,68	0,48
143.936,00	Deutsche Telekom	4.453.379,84	0,17	86.424,00	Marsh & McLennan Cos	16.005.945,93	0,60
1.245.875,00	Engie	24.749.306,88	0,93	32.968,00	McKesson	20.399.389,34	0,77
3.114,00	Heineken	2.313.079,20	0,09	65.929,00	Medtronic	4.902.643,51	0,18
1.581.078,00	Iberdrola	25.747.855,23	0,97	49.044,00	Merck	3.285.216,00	0,12
6.135,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2.738.050,50	0,10	20.638,00	Meta Platforms	13.074.723,05	0,49
512.199,00	Prosus	24.303.842,55	0,91	62.794,00	Micron Technology	6.622.691,72	0,25
68.215,00	Sanofi	5.624.326,75	0,21	48.094,00	Microsoft	20.383.242,15	0,77
268.273,00	Siemens Energy	25.979.557,32	0,98	30.488,00	Netflix	34.672.331,74	1,30
51.499,00	Societe Generale	2.480.706,83	0,09	95.058,00	NextEra Energy	5.491.068,95	0,21
91.741,00	Unilever	4.765.027,54	0,18	154.385,00	NVIDIA	20.622.412,54	0,78
110.407,00	Vinci	13.778.793,60	0,52	12.875,00	Oracle	2.432.798,51	0,09
		238.176.169,82	8,96	273.140,00	Palantir Technologies	32.119.866,27	1,21
GBP				109.694,00	Paychex	13.435.526,94	0,51
190.191,00	Reckitt Benckiser Group	11.090.772,79	0,42	244.487,00	PayPal Holdings	15.466.800,20	0,58
401.406,00	St James's Place	5.575.010,66	0,21	67.762,00	PepsiCo	7.571.428,25	0,28
		16.665.783,45	0,63	216.104,00	Pfizer	4.463.999,04	0,17
JPY				143.471,00	Progressive	32.460.543,18	1,22
66.700,00	FUJIFILM Holdings	1.238.404,59	0,05	23.743,00	QUALCOMM	3.202.014,40	0,12
20.300,00	Hoya	2.057.866,97	0,08	7.559,00	Quest Diagnostics	1.148.323,31	0,04
185.000,00	KDDI	2.711.152,50	0,10	10.267,00	Reinsurance Group of America	1.733.962,76	0,07
6.853.900,00	Nippon Telegraph & Telephone	6.237.190,68	0,23	150.500,00	Ross Stores	16.461.940,30	0,62
		12.244.614,74	0,46	43.908,00	S&P Global	19.494.028,55	0,73
USD				2,00	Stryker	671,66	0,00
75.110,00	Adobe	24.896.482,69	0,94	2.824,00	Synopsys	1.229.144,49	0,05
105.014,00	Akamai Technologies	7.123.039,16	0,27	77.366,00	Sysco	4.981.776,55	0,19
418.709,00	Alphabet	63.522.351,32	2,39	70.510,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	13.562.575,95	0,51
31.592,00	Amgen	7.494.242,12	0,28	888.863,00	Uber Technologies	70.388.852,49	2,65
401.236,00	Amphenol	33.447.169,84	1,26	118.835,00	Verizon Communications	4.333.296,74	0,16
416.678,00	Arista Networks	36.298.073,28	1,37	26.026,00	Visa	7.835.546,27	0,29
22.847,00	Assurant	3.846.090,29	0,14	324.567,00	Walt Disney	34.217.251,06	1,29
239.828,00	Automatic Data Processing	62.395.166,11	2,35	1.216.813.191,67		45,80	
Total des Actions				1.613.409.580,03		60,72	
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1.845.961.912,72		69,48	
Total des investissements en titres				1.845.961.912,72		69,48	
Avoirs en banque				791.619.379,06		29,79	
Autres éléments de l'Actif net				19.408.033,42		0,73	
Total de l'Actif net				2.656.989.325,20		100,00	

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	46,65	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	8,75
Allemagne	9,08	Produits pharmaceutiques	5,15
Danemark	2,55	Logiciels d'application	3,50
Suisse	2,44	Semi-conducteurs	3,16
Espagne	1,99	Banques diversifiées	2,97
France	1,95	Médias et services interactifs	2,88
Italie	1,85	Services de ressources humaines et de placement	2,85
Pays-Bas	1,00	Transport terrestre de passagers	2,65
Royaume-Uni	0,81	Cinéma et divertissement	2,59
Taiwan, Province de Chine	0,51	Services aux collectivités : électricité	2,52
Japon	0,46	Équipement électrique lourd	2,27
Irlande	0,18	Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	2,21
Total	69,48	Matériel de communication	2,03
		Aérospatial et défense	1,60
		Échanges et données - Finance	1,58
		Assurances IARD	1,48
		Grande distribution	1,47
		Santé : services	1,40
		Conseils et services informatiques	1,33
		Services de traitement de transactions et de paiements	1,31
		Restaurants	1,30
		Équipement de semi-conducteurs	1,27
		Composants électriques	1,26
		Logiciel systèmes	1,09
		REIT - Centres de données	1,08
		Réassurance	0,98
		Services aux collectivités	0,93
		Santé : matériel	0,82
		Boissons non alcoolisées	0,82
		Santé : distributeurs	0,77
		Vente au détail : habillement	0,62
		Courtiers en assurances	0,60
		Services de télécommunication intégrés	0,57
		Construction et ingénierie	0,52
		Articles ménagers	0,42
		Câble et satellite	0,37
		Gestion des soins de santé	0,33
		Biotechnologie	0,28
		Services et infrastructures Internet	0,27
		Conteneurs de métal et verre	0,25
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,21
		Alimentation : distributeurs	0,19
		Produits à usage personnel	0,18
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,10
		Services de télécommunication sans fil	0,10
		Vente au détail : automobile	0,09
		Brasseries	0,09
		Santé : fournitures	0,08
		Assurance vie et maladie	0,08
		Denrées alimentaires et viandes emballées	0,06
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,05
		Total	69,48

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(326.830.000,00)	USD	17.597.938,52	2.953.451,57	20.551.390,09	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(668.335.000,00)	EUR	56.281.867,83	5.896.211,48	62.178.079,31	20/06/2030
					73.879.806,35	8.849.663,05	82.729.469,40	

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins- value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Bank of America NA						
Accenture	USD	49.172,00	12.440.411,16	(741.878,62)	(2.472.973,71)	15/05/2026
Alphabet	USD	490.452,00	74.406.483,38	464.308,50	16.300.156,94	15/05/2026
Automatic Data Processing	USD	53.560,00	13.934.507,63	(130.873,69)	3.064.465,30	15/05/2026
Barclays	GBP	3.785.323,00	14.904.603,53	512.919,74	(60.473,60)	15/05/2026
Booking Holdings	USD	20,00	97.433,18	5.850,41	(3.995,33)	15/05/2026
Broadcom	USD	20.893,00	4.887.090,99	394.873,25	(35.817,59)	15/05/2026
Cadence Design Systems	USD	114.189,00	30.037.793,83	742.106,76	602.212,45	15/05/2026
Cisco Systems	USD	67.365,00	3.982.722,21	218.900,35	(9.220,78)	15/05/2026
Coca-Cola	USD	543.940,00	32.603.925,97	(111.339,53)	3.694.503,60	15/05/2026
Diageo	GBP	946.271,00	20.161.761,34	(79.462,78)	0,00	15/05/2026
eBay	USD	68.484,00	4.316.390,28	(222.536,49)	(81.619,62)	15/05/2026
Elevance Health	USD	26.526,00	8.671.796,21	153.387,02	(307.539,03)	15/05/2026
Fortinet	USD	38.931,00	3.479.053,46	93.965,65	(87.103,43)	15/05/2026
Hoya	JPY	71,00	7.197,47	283,20	(887,53)	15/04/2026
HSBC Holdings	GBP	2.348.071,00	24.145.813,80	158.389,24	(66.273,15)	15/05/2026
Intuit	USD	11.539,00	7.719.566,40	160.611,07	745.265,17	15/05/2026
McDonald's	USD	125.620,00	31.391.607,68	(352.485,97)	347.059,92	15/05/2026
McKesson	USD	6.106,00	3.778.168,87	30.881,52	56.389,49	15/05/2026
Meta Platforms	USD	7.777,00	4.926.936,78	269.890,09	5.631,97	15/05/2026
Microsoft	USD	141.983,00	60.175.362,21	2.154.266,58	8.083.250,27	15/05/2026
Monster Beverage	USD	6.312,00	332.476,86	(11.412,74)	54.984,57	15/05/2026
MSCI	USD	105.628,00	52.007.713,77	1.040.823,72	0,00	11/07/2025
National Grid	GBP	1.769.710,00	22.003.157,17	155.883,15	106.745,89	15/05/2026
NatWest Group	GBP	4.131.105,00	24.640.646,00	(183.763,27)	(12.850,75)	15/05/2026
PayPal Holdings	USD	73.463,00	4.647.435,42	119.984,34	(44.370,49)	15/05/2026
Procter & Gamble	USD	78.220,00	10.619.240,60	(113.410,66)	(568.727,40)	15/05/2026
Rightmove	GBP	135.916,00	1.261.007,44	35.592,96	279.250,48	15/05/2026
Ross Stores	USD	42.302,00	4.627.063,11	(104.627,55)	(520.089,38)	15/05/2026
St James's Place	GBP	6.602,00	91.693,25	7.641,10	2.353,54	15/05/2026
Stryker	USD	76.449,00	25.673.823,66	1.084.956,38	(1.327.360,40)	15/05/2026
Texas Roadhouse	USD	8.928,00	1.441.120,07	(27.564,49)	303.245,83	15/05/2026
TJX Cos	USD	51.548,00	5.431.774,33	(31.654,21)	688.671,98	15/05/2026
Waste Management	USD	1.327,00	258.473,57	(7.107,51)	11.118,82	15/05/2026
WW Grainger	USD	25.396,00	22.257.725,85	(957.142,21)	551.474,15	15/05/2026
			531.361.977,48	4.730.255,31	29.297.478,18	

Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC

Accenture	USD	76.104,00	19.254.149,73	(1.575.953,20)	(2.344.045,97)	13/10/2025
Adobe	USD	76.285,00	25.285.956,36	(1.783.670,18)	(4.805.485,99)	13/10/2025
Akamai Technologies	USD	667,00	45.242,23	716,78	(8.991,07)	13/10/2025
Alphabet	USD	478,00	72.517,39	(293,53)	4.852,86	13/10/2025
Amgen	USD	168,00	39.852,90	(2.190,81)	3.444,29	13/10/2025
Arista Networks	USD	317.232,00	27.635.033,25	1.869.057,26	0,00	13/10/2025
Automatic Data Processing	USD	57.697,00	15.010.815,67	(466.250,81)	3.433.227,87	13/10/2025
AutoZone	USD	15.821,00	48.814.497,96	(1.294.151,04)	3.581.100,38	13/10/2025
Baxter International	USD	2.635,00	68.071,77	201,35	0,00	13/10/2025
Becton Dickinson	USD	4.356,00	635.102,94	(12.780,08)	(113.591,04)	13/10/2025
Booking Holdings	USD	6.688,00	32.581.654,38	1.277.935,62	14.100.819,10	13/10/2025
Broadcom	USD	143.142,00	33.482.409,31	3.480.282,52	1.359.863,98	13/10/2025
Cadence Design Systems	USD	21.439,00	5.639.599,80	50.100,52	2.293.603,74	13/10/2025
CGI	CAD	62.900,00	5.581.262,13	(257.083,45)	(854.170,23)	11/07/2025
Chubb	USD	427,00	104.002,27	(244,00)	35.886,57	13/10/2025
Cisco Systems	USD	578.636,00	34.209.848,63	2.023.466,35	2.235.933,41	13/10/2025
Coca-Cola	USD	14.503,00	869.314,15	(25.604,44)	120.072,91	13/10/2025
Colgate-Palmolive	USD	529.987,00	40.405.576,06	(1.152.636,93)	3.112.015,59	13/10/2025
Conagra Brands	USD	813,00	14.117,42	(1.442,25)	(9.247,95)	13/10/2025
Crown Holdings	USD	36.533,00	3.207.737,61	91.916,72	402.543,75	13/10/2025
Deutsche Telekom	EUR	242.841,00	7.513.500,54	(461.397,89)	2.846.434,04	20/04/2026

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Diageo	GBP	534.921,00	11.397.315,93	(1.091.265,68)	(1.601.028,87)	20/04/2026
eBay	USD	90.035,00	5.674.700,64	(372.534,49)	396.534,35	13/10/2025
Elevance Health	USD	7.505,00	2.453.510,91	(3.904,52)	(280.049,78)	13/10/2025
Eversource Energy	USD	34.882,00	1.893.891,79	(66.342,73)	(171.561,16)	13/10/2025
Ferguson Enterprises	USD	70.758,00	13.175.773,25	78.854,00	0,00	13/10/2025
Fortinet	USD	525.546,00	46.965.210,99	1.411.914,62	17.319.795,26	13/10/2025
FUJIFILM Holdings	JPY	2.200,00	40.846,93	(351,01)	(2.931,64)	17/06/2026
General Mills	USD	6.719,00	292.656,14	(19.655,57)	(74.876,82)	13/10/2025
Global Payments	USD	13.997,00	951.796,00	(11.937,73)	(238.131,35)	13/10/2025
Howmet Aerospace	USD	3.632,00	573.654,65	22.865,02	0,00	13/10/2025
Hoya	JPY	123.500,00	12.519.535,53	94.872,61	(891.565,56)	17/06/2026
Iberdrola	EUR	839.301,00	13.668.016,79	113.305,56	4.938.969,45	20/04/2026
Intuit	USD	44.494,00	29.766.391,13	710.190,98	117.086,74	13/10/2025
J M Smucker	USD	10.574,00	867.383,64	15.962,46	(168.113,80)	13/10/2025
Labcorp Holdings	USD	9.410,00	2.089.942,94	8.346,61	1.167.016,54	13/10/2025
Marsh & McLennan Cos	USD	186.915,00	34.617.136,25	(154.633,30)	(1.189.961,84)	13/10/2025
Mastercard	USD	117.992,00	55.934.749,13	(3.392.332,90)	17.279.754,76	13/10/2025
McDonald's	USD	2.944,00	735.686,14	(18.655,80)	20.915,51	13/10/2025
McKesson	USD	14.247,00	8.815.521,11	235.231,03	638.460,13	13/10/2025
Medtronic	USD	10.412,00	774.262,07	(6.837,73)	37.598,42	13/10/2025
Meta Platforms	USD	27.538,00	17.446.056,96	1.117.358,54	0,00	13/10/2025
Microsoft	USD	115.853,00	49.100.922,21	2.570.009,83	12.442.562,31	13/10/2025
Monster Beverage	USD	981.822,00	51.716.270,12	(1.071.839,50)	12.942.155,20	13/10/2025
Moody's	USD	34.040,00	14.354.863,97	273.771,59	(64.456,27)	13/10/2025
MSCI	USD	10.596,00	5.217.117,95	175.861,98	796.422,86	13/10/2025
NextEra Energy	USD	698,00	40.320,29	(3.024,17)	(3.531,20)	13/10/2025
Novartis	CHF	164.536,00	16.863.090,07	82.252,80	0,00	20/04/2026
Novo Nordisk B	DKK	143.964,00	8.460.229,45	(1.569.710,72)	(819.267,14)	10/06/2026
Oracle	USD	6.198,00	1.171.144,48	232.960,21	475.905,70	13/10/2025
Paychex	USD	62.668,00	7.675.694,23	19.621,29	11.929,56	13/10/2025
PayPal Holdings	USD	114.048,00	7.214.934,25	(58.880,93)	344.685,02	13/10/2025
Pfizer	USD	83.996,00	1.735.081,55	(5.731,07)	85.111,54	13/10/2025
Procter & Gamble	USD	28.410,00	3.856.975,52	(88.682,81)	(148.439,15)	13/10/2025
QUALCOMM	USD	9.410,00	1.269.045,84	(8.065,71)	(16.902,46)	13/10/2025
Quest Diagnostics	USD	4.137,00	628.471,16	2.399,28	80.839,03	13/10/2025
Rightmove	GBP	671.695,00	6.231.881,35	166.476,68	648.135,82	20/04/2026
Ross Stores	USD	96.879,00	10.596.786,14	(977.465,74)	555.912,32	13/10/2025
S&P Global	USD	300,00	133.192,32	1.698,93	676,20	13/10/2025
Sanofi	EUR	38.738,00	3.193.948,10	(199.113,32)	59.250,60	20/04/2026
St James's Place	GBP	1.938.247,00	26.919.746,31	1.722.138,64	3.069.466,29	20/04/2026
Stryker	USD	5.720,00	1.920.944,31	42.491,43	(58.068,20)	13/10/2025
Synopsys	USD	50.045,00	21.782.059,57	253.106,06	(1.294.714,11)	13/10/2025
Sysco	USD	82.667,00	5.323.120,26	(705,04)	17.046,33	13/10/2025
Texas Roadhouse	USD	47.596,00	7.682.745,38	3.653,42	1.212.960,64	13/10/2025
TJX Cos	USD	182.466,00	19.227.014,33	(387.497,09)	8.480.075,23	13/10/2025
Uber Technologies	USD	77.458,00	6.133.880,85	525.381,80	0,00	13/10/2025
Unilever	EUR	25.244,00	1.311.173,36	(80.780,80)	17.236,76	20/04/2026
Verizon Communications	USD	27.136,00	989.509,32	(31.822,60)	(245.898,51)	13/10/2025
Vinci	EUR	15.221,00	1.899.580,80	(6.849,45)	457.391,05	20/04/2026
Visa	USD	163.029,00	49.082.504,90	(2.461.077,44)	16.922.973,57	13/10/2025
Waste Management	USD	32.802,00	6.389.186,15	(156.946,03)	269.379,14	13/10/2025
WW Grainger	USD	221,00	193.690,24	(10.881,30)	7.750,40	13/10/2025
			899.439.426,20	(616.821,30)	118.938.765,11	
			1.430.801.403,68	4.113.434,01	148.236.243,29	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025

Gestion de portefeuille efficace :

AMSTERDAM IDX FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	(360,00)	(65.934.000,00)	404.640,00	28.656,43
AMSTERDAM IDX FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	831,00	152.197.650,00	(934.044,00)	(66.148,59)
CAC40 10 EURO FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	(4.016,00)	(308.067.360,00)	1.004.000,00	(950.395,85)
DAX INDEX FUTURE 9/2025	19/09/2025	EUR	74,00	44.379.650,00	(247.900,00)	1.037.384,62
DAX INDEX FUTURE 9/2025	19/09/2025	EUR	(193,00)	(115.746.925,00)	646.550,00	(2.794.538,37)
DJIA MINI e-CBOT 9/2025	19/09/2025	USD	(99,00)	(21.927.510,00)	(73.036,25)	(677.382,37)
DJIA MINI e-CBOT 9/2025	19/09/2025	USD	1.051,00	232.785.990,00	775.364,61	7.191.200,67
E-Mini Russ 2000 9/2025	19/09/2025	USD	648,00	71.137.440,00	187.906,18	1.966.270,77
E-Mini Russ 2000 9/2025	19/09/2025	USD	(824,00)	(90.458.720,00)	(238.942,43)	(2.500.319,62)
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	2.472,00	131.436.240,00	(519.120,00)	859.496,33

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme (suite)

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	(6.922,00)	(368.042.740,00)	1.453.620,00	(2.451.921,53)
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	1.034,00	125.176.040,00	258.500,00	(20.732,50)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	5.441,00	708.799.070,00	816.150,00	(4.460.911,68)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(6.024,00)	(784.746.480,00)	(903.600,00)	3.447.347,31
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	2.999,00	371.696.060,00	479.840,00	(1.749.145,55)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	9.798,00	1.050.835.500,00	293.940,00	(1.551.511,41)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	583,00	51.210.720,00	(187.433,26)	(246.134,47)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	(2.115,00)	(185.781.600,00)	679.967,99	914.701,64
FTSE/MIB IDX FUT 9/2025	19/09/2025	EUR	655,00	130.197.625,00	(160.475,00)	1.233.226,51
HANG SENG IDX FUT 7/2025	30/07/2025	HKD	41,00	49.310.700,00	(43.431,89)	196.089,47
HANG SENG IDX FUT 7/2025	30/07/2025	HKD	(128,00)	(153.945.600,00)	135.592,24	(480.523,56)
HSCEI Futures 7/2025	30/07/2025	HKD	178,00	77.100.700,00	(73.489,26)	280.576,47
HSCEI Futures 7/2025	30/07/2025	HKD	(459,00)	(198.815.850,00)	189.503,20	(553.068,43)
IBEX 35 INDX FUTR 7/2025	18/07/2025	EUR	1.775,00	246.352.250,00	74.550,00	(265.307,23)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	763,00	71.042.930,00	160.561,88	1.273.271,90
MSCI EmgMkt 9/2025	22/09/2025	USD	(337,00)	(20.691.800,00)	44.550,11	(372.560,16)
MSCI EmgMkt 9/2025	22/09/2025	USD	631,00	38.743.400,00	(83.415,78)	679.100,73
NASDAQ 100 E-MINI 9/2025	19/09/2025	USD	232,00	105.914.960,00	296.801,71	3.522.344,76
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	2.778,00	11.203.674.000,00	246.237,41	3.927.072,74
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	(4.410,00)	(17.785.530.000,00)	(390.895,24)	(6.048.455,07)
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	18/07/2025	SEK	1.005,00	249.843.000,00	(207.467,48)	227.259,94
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	18/07/2025	SEK	(6.243,00)	(1.552.009.800,00)	1.288.775,57	(1.666.498,52)
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	63,00	19.698.210,00	2.149,25	517.403,88
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	(379,00)	(118.501.930,00)	(12.929,64)	(3.106.059,61)
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2025	19/09/2025	CAD	165,00	52.542.600,00	37.065,39	234.647,25
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2025	19/09/2025	CAD	(463,00)	(147.437.720,00)	(104.007,74)	(658.434,38)
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	(5.826,00)	(1.817.275.050,00)	(3.664.541,58)	(47.785.637,94)
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	8.444,00	2.633.894.700,00	5.311.258,00	69.236.747,08
SPI 200 FUTURES 9/2025	18/09/2025	AUD	(2.064,00)	(439.786.800,00)	(201.240,00)	731.439,79
SWISS MKT IX FUTR 9/2025	19/09/2025	CHF	204,00	24.288.240,00	(146.207,74)	(59.285,23)
SWISS MKT IX FUTR 9/2025	19/09/2025	CHF	(519,00)	(61.792.140,00)	371.969,68	150.828,57
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(4.674,00)	(523.268.882,88)	(560.561,09)	(5.492.531,91)
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	15.921,00	1.782.405.623,52	1.909.433,71	18.912.071,68
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	6.466,00	1.344.978.564,12	215.459,80	4.507.929,44
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(6.098,00)	(1.268.431.686,36)	(203.197,32)	(4.207.960,24)
					8.328.451,03	32.909.603,76

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
4.363.111,19	BRL	677.206,78	EUR	(5.431,75)	31/07/2025
49.465.922,92	CHF	52.962.450,97	EUR	49.063,10	31/07/2025
26.000,00	EUR	169.735,54	BRL	(133,10)	31/07/2025
1.323.371,15	EUR	15.625.523,96	NOK	4.773,63	31/07/2025
2.303.149,66	EUR	25.480.923,54	SEK	16.214,40	31/07/2025
404.364,73	EUR	470.000,00	USD	4.325,49	31/07/2025
3.203.924,02	GBP	3.751.249,30	EUR	(12.725,40)	31/07/2025
6.315.921.183,00	JPY	37.409.223,65	EUR	(34.153,01)	31/07/2025
123.855.784,68	NOK	10.499.821,10	EUR	(47.935,28)	31/07/2025
31.847,95	PLN	7.475,34	EUR	11,47	31/07/2025
6.546.895.840,74	SEK	592.255.967,27	EUR	(4.665.481,15)	31/07/2025
118.004.567,42	SGD	79.429.320,76	EUR	(437.291,51)	31/07/2025
34.966.177,81	USD	30.081.537,72	EUR	(320.171,60)	31/07/2025
				(5.448.934,71)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
13.129.148,76	EUR	12.311.079,05	CHF	(47.084,92)	09/07/2025
1.490.225,63	EUR	16.593.315,00	SEK	931,59	09/07/2025
205.064.019,00	JPY	1.213.181,92	EUR	(918,17)	09/07/2025
5.288.159.080,00	KRW	3.818.000,00	USD	70.772,33	09/07/2025
17.188.887,00	SEK	1.557.537,10	EUR	(14.782,15)	09/07/2025
1.028.000,00	USD	19.271.186,12	ZAR	(47.330,43)	09/07/2025
384.331,51	EUR	601.643,00	CAD	9.024,58	21/07/2025
6.272.178,16	SEK	573.000,00	EUR	(10.052,91)	22/07/2025
1.638.890,00	AUD	924.017,91	EUR	(11.937,96)	23/07/2025
5.816.000,00	CAD	606.776.068,00	JPY	38.458,35	23/07/2025
2.638.132,51	CHF	2.844.000,00	EUR	(18.105,07)	23/07/2025
37.101,80	EUR	159.317,00	PLN	(377,11)	23/07/2025
10.368.000,00	EUR	11.987.695,18	USD	159.275,29	23/07/2025
1.241.562.596,40	HUF	3.066.000,00	EUR	32.319,13	23/07/2025

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
49.240.418,56	MXN	2.605.000,00	USD	1.646,52	23/07/2025
2.284.894,50	USD	3.500.000,00	AUD	(2.017,16)	23/07/2025
4.120.941,77	USD	3.593.000,00	EUR	(83.568,97)	23/07/2025
489.726.541,58	EUR	560.532.919,00	USD	12.525.152,37	28/07/2025
6.468.212,36	EUR	48.231.263,00	DKK	1.055,65	19/08/2025
3.066.000,00	EUR	5.513.963,69	AUD	1.346,22	21/08/2025
2.964.000,00	EUR	2.545.803,02	GBP	(2.896,93)	21/08/2025
1.347.000,00	AUD	874.317,50	USD	5.650,00	29/08/2025
15.093.000,00	EUR	12.724.227,61	GBP	270.084,72	29/08/2025
7.569.789,95	GBP	8.979.000,00	EUR	(160.676,51)	29/08/2025
4.000.680,03	NZD	2.113.000,00	EUR	(48.179,95)	29/08/2025
415.821.738,04	USD	364.969.962,24	EUR	(11.692.021,18)	29/08/2025
76.497.184,72	CHF	81.831.432,09	EUR	366.688,94	15/09/2025
				1.342.456,27	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
89.445.628,30	BRL	14.954.000,00	USD	1.157.874,59	09/07/2025
45.583.283.432,00	CLP	48.495.394,89	USD	200.693,16	09/07/2025
18.824.793,05	EUR	17.652.903,95	CHF	(68.658,93)	09/07/2025
69.893.687,64	EUR	81.010.055,00	USD	842.594,37	09/07/2025
1.414.881.385.508,72	IDR	83.342.191,19	USD	3.198.429,14	09/07/2025
2.789.188.590,51	INR	32.627.000,00	USD	(139.328,72)	09/07/2025
558.384.913,00	JPY	3.883.000,00	USD	(8.788,29)	09/07/2025
985.237.412,49	PHP	17.732.625,00	USD	(242.406,46)	09/07/2025
41.855.000,00	USD	244.403.172,01	BRL	(2.316.645,38)	09/07/2025
16.597.139,02	USD	16.302.992.402,00	CLP	(708.511,80)	09/07/2025
154.739.500,00	USD	2.532.257.937.485,00	IDR	(970.973,90)	09/07/2025
61.519.375,00	USD	5.271.607.593,94	INR	138.831,54	09/07/2025
552.000,00	USD	79.531.023,00	JPY	350,78	09/07/2025
14.017.000,00	USD	270.376.420,64	MXN	(271.849,06)	09/07/2025
33.304.812,50	USD	1.866.175.486,86	PHP	217.857,03	09/07/2025
13.737.000,00	USD	246.999.441,76	ZAR	(128.612,30)	09/07/2025
518.157,00	CAD	328.888,17	EUR	(5.662,48)	21/07/2025
4.246.389.325,80	INR	49.563.000,00	USD	(145.503,47)	21/07/2025
7.338.961,22	CAD	5.347.000,00	USD	24.343,02	23/07/2025
57.859.979,06	CHF	61.981.803,37	EUR	(4.274,72)	23/07/2025
1.329.241,75	EUR	2.383.935,00	AUD	2.545,55	23/07/2025
3.313.000,00	EUR	82.712.079,71	CZK	(26.600,82)	23/07/2025
21.607.000,00	EUR	8.804.833.998,04	HUF	(365.291,74)	23/07/2025
881.920.239,50	EUR	1.003.412.337,00	USD	27.396.515,75	23/07/2025
26.052.713.351,67	HUF	63.978.329,50	EUR	1.035.765,29	23/07/2025
1.679.711.185,00	JPY	11.832.000,00	USD	(139.625,46)	23/07/2025
242.507.538,24	NOK	17.600.000,00	GBP	(72.362,95)	23/07/2025
418.348.096,79	SEK	73.155.000,00	NZD	(251.177,64)	23/07/2025
131.401.013,87	SEK	13.737.000,00	USD	95.054,80	23/07/2025
194.164.486,41	EUR	181.361.959,75	CHF	(435.057,98)	21/08/2025
23.469.000,00	EUR	100.896.831,14	PLN	(204.502,64)	21/08/2025
47.128.000,00	GBP	605.191.836,06	SEK	606.949,80	21/08/2025
40.429.925,94	NZD	37.162.000,00	AUD	215.212,21	21/08/2025
63.023.000,00	NZD	30.856.180,54	CHF	(573.800,08)	21/08/2025
55.813.000,00	NZD	318.994.557,86	SEK	181.632,67	21/08/2025
7.886.000,00	USD	1.115.906.459,00	JPY	92.581,69	21/08/2025
27.137.332,28	CHF	45.661.000,00	CAD	664.562,42	29/08/2025
226.678.107,66	EUR	400.442.744,65	AUD	4.176.547,02	29/08/2025
4.615.323,78	EUR	41.211.731,00	HKD	129.666,31	29/08/2025
32.278.000,00	EUR	138.606.870,66	PLN	(220.066,23)	29/08/2025
2.869.250,00	HKD	315.228,98	EUR	(2.947,35)	29/08/2025
856.846.867,67	MXN	43.914.000,00	USD	1.077.865,03	29/08/2025
95.306.242,50	NOK	7.097.000,00	GBP	(237.702,20)	29/08/2025
391.464.190,40	NOK	64.330.000,00	NZD	(221.658,99)	29/08/2025
62.562.618,23	SGD	48.904.000,00	USD	340.483,35	29/08/2025
47.852.230,31	USD	74.136.000,00	AUD	(538.183,48)	29/08/2025
82.079.652,70	EUR	955.828.308,08	NOK	1.634.664,54	15/09/2025
248.757.266,82	NOK	24.777.000,00	USD	(89.951,27)	15/09/2025
23.186.030,82	USD	19.903.662,15	EUR	(228.118,76)	15/09/2025
381.297.504.335,00	IDR	23.039.500,00	USD	313.419,69	25/09/2025
11.629.000,00	USD	1.002.003.946,96	INR	8.611,80	25/09/2025
				35.134.788,45	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
6.528.686,45	CHF	6.988.000,00	EUR	(501,08)	09/07/2025
6.610.205.104,00	CLP	6.986.291,91	USD	68.471,76	09/07/2025
16.395.000,00	USD	323.965.609,88	MXN	(666.682,47)	09/07/2025
7.831.000,00	USD	139.107.260,62	ZAR	8.058,71	09/07/2025
1.870.735,00	CAD	1.189.925,23	EUR	(22.960,24)	21/07/2025
440.931,27	EUR	692.233,00	CAD	9.115,43	21/07/2025
39.017,25	EUR	461.928,00	NOK	13,06	21/07/2025
2.349.453,00	AUD	1.319.428,93	EUR	(11.910,81)	23/07/2025
12.836.000,00	AUD	84.500.466,22	NOK	9.226,09	23/07/2025
37.888.569,93	CHF	46.196.000,00	USD	1.243.560,00	23/07/2025
14.985.000,00	EUR	6.068.539.709,18	HUF	(159.037,94)	23/07/2025
2.532.000,00	GBP	3.440.443,87	USD	26.077,74	23/07/2025
151.115.197,83	MXN	7.781.000,00	USD	186.684,75	23/07/2025
5.368.000,00	NZD	458.969.368,00	JPY	58.553,88	23/07/2025
16.429.730,34	SGD	12.739.000,00	USD	148.812,93	23/07/2025
8.338.000,00	USD	159.570.225,98	MXN	(93.666,61)	23/07/2025

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
12.001.000,00	USD	121.566.277,68	NOK	(43.643,19)	23/07/2025
3.277.000,00	CAD	22.753.688,93	SEK	1.034,77	21/08/2025
10.832.000,00	EUR	4.385.616.832,00	HUF	(74.837,13)	21/08/2025
282.000,00	GBP	382.291,10	USD	3.707,07	21/08/2025
2.287.718.623,00	JPY	153.575.000,00	SEK	(231.540,15)	21/08/2025
12.942.000,00	NZD	10.640.927,46	CAD	46.289,88	21/08/2025
108.532.000,00	NZD	53.060.482,22	CHF	(905.760,49)	21/08/2025
34.439.000,00	NZD	2.922.848.262,00	JPY	463.552,41	21/08/2025
43.587.000,00	NZD	249.421.638,59	SEK	114.658,88	21/08/2025
14.264.000,00	NZD	8.454.566,64	USD	176.784,34	21/08/2025
3.580.204,17	CAD	4.343.000,00	NZD	(9.395,83)	29/08/2025
2.597.000,00	GBP	5.886.697,81	NZD	(12.794,82)	29/08/2025
2.816.605.036,00	JPY	195.082.000,00	NOK	255.241,05	29/08/2025
969.300.949,16	MXN	43.625.333,65	EUR	(200.559,50)	29/08/2025
7.616.435,52	NOK	615.000,00	CHF	(18.531,52)	29/08/2025
438.077.987,95	NOK	72.388.000,00	NZD	(452.728,20)	29/08/2025
				(84.707,23)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
119.097.783,36	BRL	20.317.000,00	USD	1.196.174,23	09/07/2025
41.953.569.651,00	CLP	44.631.486,87	USD	186.678,74	09/07/2025
6.748.813,21	EUR	6.337.452,00	CHF	(33.995,15)	09/07/2025
1.285.441,79	EUR	14.208.700,00	SEK	10.168,69	09/07/2025
211.837.376.920,00	IDR	12.539.000,00	USD	426.963,50	09/07/2025
10.261.244.870,60	INR	118.656.374,34	USD	659.925,79	09/07/2025
60.877.050.283,00	KRW	41.335.069,48	USD	3.044.786,23	09/07/2025
3.632.388.446,85	PHP	64.753.479,87	USD	(362.569,11)	09/07/2025
267.380.215,66	SEK	22.448.000,00	CHF	(27.473,55)	09/07/2025
65.160.269,00	SEK	5.915.240,20	EUR	(66.902,29)	09/07/2025
24.771.000,00	USD	144.330.808,11	BRL	(1.322.259,19)	09/07/2025
96.700.691,35	USD	91.044.020.182,00	CLP	(536.923,52)	09/07/2025
40.972.100,00	USD	678.886.154.896,00	IDR	(697.208,72)	09/07/2025
50.826.694,63	USD	4.368.690.343,09	INR	(17.584,15)	09/07/2025
16.421.000,00	USD	323.341.625,12	MXN	(616.344,36)	09/07/2025
3.953.444,54	USD	222.216.396,74	PHP	15.416,72	09/07/2025
24.897.000,00	USD	457.885.880,68	ZAR	(722.805,91)	09/07/2025
288.146.547,56	ZAR	15.924.000,00	USD	236.440,57	09/07/2025
1.234.934,00	CAD	773.222,28	EUR	(2.884,04)	21/07/2025
45.267.855,21	CAD	32.562.000,00	USD	503.972,28	21/07/2025
9.109.184,98	NOK	919.000,00	USD	(13.533,89)	21/07/2025
40.992.000,00	USD	3.519.413.251,20	INR	47.531,17	21/07/2025
35.067.720,98	EUR	382.509.512,74	SEK	736.180,70	22/07/2025
5.295.000,00	AUD	4.720.439,55	CAD	2.290,48	23/07/2025
11.538.703,32	CAD	7.362.458,16	EUR	(164.806,80)	23/07/2025
19.513.761,31	CAD	14.176.000,00	USD	99.837,80	23/07/2025
4.226.751,92	CHF	8.771.000,00	NZD	(4.364,07)	23/07/2025
5.558.609,14	EUR	9.975.356,00	AUD	7.175,67	23/07/2025
20.668.291,77	EUR	32.387.148,00	CAD	465.723,23	23/07/2025
12.103.000,00	EUR	4.904.307.462,60	HUF	(135.688,02)	23/07/2025
6.578.239,77	EUR	79.730.023,90	NOK	(152.988,05)	23/07/2025
154.070.748,26	EUR	226.431.739,14	SGD	2.504.397,67	23/07/2025
3.342.000,00	GBP	7.008.124,54	AUD	1.435,08	23/07/2025
22.488.751,00	GBP	26.371.600,18	EUR	(117.379,95)	23/07/2025
164.785.893,55	NOK	14.149.996,61	EUR	(237.217,08)	23/07/2025
3.409.759,65	NOK	344.000,00	USD	(5.060,55)	23/07/2025
164.195.689,66	SEK	17.228.000,00	USD	65.569,16	23/07/2025
69.519.552,63	SGD	54.213.000,00	USD	365.900,39	23/07/2025
25.952.817,28	USD	22.567.000,00	EUR	(465.423,30)	23/07/2025
7.550.000,00	USD	75.924.544,05	NOK	19.303,18	23/07/2025
30.970.000,00	USD	295.886.419,93	SEK	(182.341,39)	23/07/2025
7.391.000,00	USD	9.403.635,82	SGD	(315,43)	23/07/2025
1.414.312.363,16	ZAR	66.865.316,01	EUR	782.307,70	23/07/2025
166.267.970,00	DKK	22.297.641,23	EUR	(3.367,46)	19/08/2025
6.500.290,05	EUR	48.463.309,00	DKK	2.016,57	19/08/2025
33.741.444,94	EUR	5.490.806.745,00	JPY	1.217.393,73	19/08/2025
1.879.779.495,00	JPY	11.507.043,85	EUR	(372.542,90)	19/08/2025
70.645.130,27	AUD	40.165.714,46	EUR	(898.784,52)	21/08/2025
41.716.000,00	AUD	3.837.110.817,00	JPY	455.983,00	21/08/2025
22.156.843,74	CAD	25.001.000,00	AUD	(80.972,58)	21/08/2025
18.883.516,26	CAD	12.011.454,94	EUR	(237.333,45)	21/08/2025
24.540.000,00	CHF	4.288.257.024,00	JPY	928.050,98	21/08/2025
158.832.028,50	CZK	6.375.000,00	EUR	31.405,96	21/08/2025
67.897.323,22	EUR	119.260.222,38	AUD	1.608.242,79	21/08/2025
55.264.140,44	EUR	86.953.808,07	CAD	1.047.420,81	21/08/2025
8.325,10	EUR	97.123,36	NOK	139,10	21/08/2025
10.341.000,00	EUR	44.329.416,18	PLN	(60.128,61)	21/08/2025
42.127.798,71	EUR	61.461.467,24	SGD	978.499,02	21/08/2025
1.271.087,78	GBP	1.501.000,00	EUR	(19.606,54)	21/08/2025
2.029.903.787,00	JPY	22.109.000,00	AUD	(263.643,87)	21/08/2025
1.498.009.254,00	JPY	9.211.000,00	EUR	(336.880,09)	21/08/2025
5.524.234.657,00	JPY	63.458.000,00	NZD	(35.846,61)	21/08/2025
367.223.481,84	NOK	31.477.209,49	EUR	(525.945,20)	21/08/2025
12.462.860,57	NZD	6.519.000,00	EUR	(85.294,61)	21/08/2025
344.079.932,63	PLN	79.941.519,78	EUR	789.966,48	21/08/2025
10.883.000,00	USD	110.137.385,67	NOK	(32.344,34)	21/08/2025
242.000,00	USD	2.295.941,39	SEK	(367,45)	21/08/2025

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
2.213.817,08	AUD	1.258.000,00	EUR	(27.901,66)	29/08/2025
73.387.000,00	AUD	47.883.476,37	USD	96.911,09	29/08/2025
7.085.514,74	CAD	4.415.000,00	EUR	2.110,45	29/08/2025
1.830.519,09	CHF	3.090.000,00	CAD	38.621,29	29/08/2025
15.699.268,58	CHF	14.373.000,00	GBP	110.097,59	29/08/2025
51.038.000,00	CHF	8.912.143.276,00	JPY	1.973.877,35	29/08/2025
56.765.382,98	EUR	47.902.950,00	GBP	961.672,52	29/08/2025
298.910.470,42	GBP	354.211.323,71	EUR	(6.000.757,49)	29/08/2025
34.709.000,00	GBP	46.845.105,98	USD	634.473,99	29/08/2025
1.545.273.218,08	NOK	133.433.363,15	EUR	(3.249.031,19)	29/08/2025
454.201.247,04	NOK	45.120.000,00	USD	(67.265,92)	29/08/2025
62.192.000,00	USD	1.185.078.946,07	MXN	(257.961,64)	29/08/2025
81.946.983,86	EUR	69.803.727,42	GBP	712.414,58	15/09/2025
47.921.318.438,00	JPY	290.127.300,38	EUR	(5.911.102,26)	16/09/2025
48.130.972.181,00	CLP	51.254.416,31	USD	163.584,04	25/09/2025
				(1.222.086,59)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
22.048.849,06	BRL	3.857.000,00	USD	139.946,77	09/07/2025
33.680.450.505,00	CLP	35.810.634,68	USD	166.612,07	09/07/2025
17.504.406,32	EUR	16.352.065,00	CHF	3.176,42	09/07/2025
1.740.828,13	EUR	19.246.126,00	SEK	13.431,22	09/07/2025
678.373.260.300,00	IDR	40.371.000,00	USD	1.182.420,96	09/07/2025
472.987.008,50	INR	5.467.254,72	USD	32.252,51	09/07/2025
10.348.967.520,00	KRW	7.589.000,00	USD	38.699,66	09/07/2025
693.412.607,30	PHP	12.424.300,00	USD	(122.925,08)	09/07/2025
23.616.000,00	USD	138.058.396,92	BRL	(1.331.663,69)	09/07/2025
31.199.000,00	USD	30.745.990.520,00	CLP	(1.422.855,16)	09/07/2025
21.945.400,00	USD	365.158.910.280,00	IDR	(453.948,39)	09/07/2025
34.087.562,71	USD	2.945.679.593,50	INR	(168.092,14)	09/07/2025
6.390.000,00	USD	9.109.392.300,00	KRW	(281.137,65)	09/07/2025
4.330.312,50	USD	245.922.777,19	PHP	(21.184,14)	09/07/2025
44.630.000,00	USD	816.355.289,79	ZAR	(1.082.798,63)	09/07/2025
643.991.565,36	ZAR	35.572.000,00	USD	543.134,22	09/07/2025
4.125.776.907,00	INR	48.678.000,00	USD	(586.101,81)	21/07/2025
43.914.000,00	USD	60.016.943,23	CAD	(36.329,54)	21/07/2025
50.568.000,00	USD	4.285.966.692,00	INR	608.858,14	21/07/2025
17.337.046,00	AUD	9.858.463,30	EUR	(209.894,80)	23/07/2025
354.712.169,34	CZK	14.220.000,00	EUR	101.950,32	23/07/2025
5.872.000,00	EUR	145.766.765,44	CZK	(13.551,87)	23/07/2025
12.756.000,00	EUR	5.220.335.049,49	HUF	(271.176,57)	23/07/2025
61.287.380,86	EUR	9.910.276.125,00	JPY	2.660.963,24	23/07/2025
15.843.470,44	EUR	365.256.268,93	MXN	(623.481,95)	23/07/2025
29.107.000,00	EUR	33.249.854,03	USD	790.980,49	23/07/2025
14.561.000,00	GBP	199.215.608,01	NOK	179.441,42	23/07/2025
3.308.363.588,00	JPY	20.324.646,17	EUR	(753.461,51)	23/07/2025
2.256.144.673,00	JPY	164.369.000,00	NOK	(530.660,77)	23/07/2025
1.900.138.090,44	MXN	84.071.374,56	EUR	1.595.141,26	23/07/2025
11.389.592,95	PLN	2.663.000,00	EUR	16.384,70	23/07/2025
12.972.358,03	SGD	10.115.000,00	USD	69.257,90	23/07/2025
30.545.494,68	USD	26.487.000,00	EUR	(474.362,63)	23/07/2025
15.647.000,00	USD	20.142.619,67	SGD	(157.637,73)	23/07/2025
39.624.940,00	DKK	5.314.376,53	EUR	(1.209,93)	19/08/2025
75.692.860,00	EUR	564.350.696,91	DKK	21.079,98	19/08/2025
56.378.210,65	EUR	1.408.654.695,80	CZK	(438.685,53)	21/08/2025
24.527.000,00	EUR	104.977.486,67	PLN	(104.252,80)	21/08/2025
9.128.000,00	GBP	1.750.466.154,00	JPY	268.554,08	21/08/2025
29.252.000,00	GBP	398.033.841,98	NOK	542.556,73	21/08/2025
42.549.000,00	GBP	549.516.880,02	SEK	268.202,23	21/08/2025
1.139.431.652,00	JPY	6.990.000,00	EUR	(240.117,98)	21/08/2025
26.884.796,68	NZD	11.845.000,00	GBP	73.741,04	21/08/2025
23.362.000,00	NZD	1.994.060.917,00	JPY	247.583,78	21/08/2025
10.984.000,00	USD	113.214.775,78	NOK	(205.380,80)	21/08/2025
50.917.414,89	CAD	57.136.000,00	AUD	(3.087,17)	29/08/2025
8.094.611,42	CAD	5.143.000,00	EUR	(96.500,40)	29/08/2025
41.315.000,00	EUR	35.039.520,05	GBP	496.983,20	29/08/2025
3.371.000,00	EUR	14.460.891,87	PLN	(19.542,93)	29/08/2025
19.245.000,00	GBP	3.719.909.659,00	JPY	374.377,06	29/08/2025
6.110.440,00	HKD	671.712,35	EUR	(6.666,86)	29/08/2025
909.693.467,26	MXN	46.796.000,00	USD	997.364,12	29/08/2025
42.217.451,87	NZD	18.866.000,00	GBP	(188.274,90)	29/08/2025
89.335.000,00	NZD	54.173.333,61	USD	83.391,08	29/08/2025
9.444.254,15	SGD	7.415.000,00	USD	23.787,07	29/08/2025
35.277.000,00	USD	27.912.397,10	CHF	3.934,78	29/08/2025
4.031.759,61	USD	3.427.000,00	EUR	(2.016,03)	29/08/2025
17.933.000,00	CHF	214.718.937,37	SEK	(769,48)	15/09/2025
15.629.052,01	CHF	19.739.000,00	USD	44.314,89	15/09/2025
755.239.417.900,00	IDR	46.079.000,00	USD	245.629,81	25/09/2025
3.818.000,00	USD	332.610.797,00	INR	(32.758,42)	25/09/2025
				1.953.623,96	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
3.521.000,00	CHF	40.946.544,18	SEK	93.337,58	09/07/2025
10.265.494.412,00	CLP	10.686.357,08	USD	245.366,88	09/07/2025
3.213.643,17	EUR	35.495.976,00	SEK	27.772,55	09/07/2025
59.521.675.000,00	IDR	3.655.000,00	USD	7.666,93	09/07/2025

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
3.635.447,016,00	INR	42.416.000,00	USD	(87.674,32)	09/07/2025
223.467.057,00	JPY	1.341.359,49	EUR	(20.294,26)	09/07/2025
656.931.100,98	PHP	11.821.750,00	USD	(160.002,61)	09/07/2025
37.866.331,00	SEK	3.419.930,09	EUR	(21.317,06)	09/07/2025
52.568.448,17	USD	296.142.631,60	BRL	(1.228.515,27)	09/07/2025
15.929.000,00	USD	1.357.150.800,00	INR	113.374,88	09/07/2025
23.126.000,00	USD	33.214.946.447,00	KRW	(1.172.834,29)	09/07/2025
14.202.000,00	USD	274.967.748,20	MXN	(321.641,25)	09/07/2025
51.628.875,90	USD	2.898.100.801,94	PHP	259.727,95	09/07/2025
29.232.000,00	USD	527.935.889,30	ZAR	(385.158,96)	09/07/2025
122.084.663,20	ZAR	6.871.000,00	USD	(5.608,76)	09/07/2025
12.837.956.901,34	INR	148.958.135,42	USD	312.072,91	21/07/2025
59.061.250,00	USD	5.093.502.870,75	INR	(156.479,45)	21/07/2025
24.403.533,00	CAD	15.499.182,17	EUR	(276.753,14)	23/07/2025
187.844.446,70	CZK	7.529.000,00	EUR	55.454,17	23/07/2025
23.001.259,89	EUR	36.276.433,17	CAD	372.804,46	23/07/2025
3.038.457,29	EUR	2.593.869,00	GBP	10.280,36	23/07/2025
85.262.424,92	EUR	934.147.874,19	SEK	1.419.904,96	23/07/2025
19.222.000,00	EUR	21.956.227,62	USD	523.781,66	23/07/2025
958.448.810,98	HUF	2.393.000,00	EUR	(1.158,79)	23/07/2025
1.178.935.366,00	JPY	7.267.000,00	EUR	(292.778,15)	23/07/2025
156.040.125,37	MXN	8.047.000,00	USD	182.211,39	23/07/2025
29.167.000,00	NOK	416.037.505,00	JPY	1.476,77	23/07/2025
40.366.282,72	NOK	6.707.000,00	NZD	(57.358,11)	23/07/2025
34.948.947,02	NOK	3.390.000,00	USD	63.709,03	23/07/2025
25.947.000,00	NZD	12.782.696,40	CHF	(285.377,06)	23/07/2025
8.080.749,66	NZD	4.232.000,00	EUR	(56.663,28)	23/07/2025
159.317,00	PLN	37.230,05	EUR	249,02	23/07/2025
400.717.973,08	SEK	36.742.606,67	EUR	(776.781,22)	23/07/2025
36.714.412,07	SEK	39.123.000,00	NOK	(7.895,75)	23/07/2025
183.062.707,97	SGD	125.516.951,31	EUR	(2.979.292,12)	23/07/2025
3.185.000,00	USD	2.556.226,54	CHF	(25.811,29)	23/07/2025
3.861.642,90	USD	2.847.000,00	GBP	(35.121,13)	23/07/2025
4.686.059,49	EUR	34.948.171,00	DKK	(13,07)	19/08/2025
5.498.000,00	CAD	40.756.260,69	NOK	(7.057,63)	21/08/2025
44.375.610,71	EUR	84.840.811,54	NZD	578.225,66	21/08/2025
83.661.386,26	EUR	912.418.039,18	SEK	1.768.674,03	21/08/2025
320.189.254,00	JPY	21.277.000,00	SEK	(12.952,33)	21/08/2025
76.284.028,49	MXN	3.418.360,11	EUR	3.779,26	21/08/2025
205.483.545,34	NZD	107.477.258,29	EUR	(1.400.456,42)	21/08/2025
754.157.381,62	SEK	69.150.158,48	EUR	(1.461.894,12)	21/08/2025
2.604.056,83	USD	4.292.000,00	NZD	(2.254,06)	21/08/2025
153.923.936,40	EUR	241.488.185,34	CAD	3.369.112,91	29/08/2025
208.653.161,88	EUR	397.223.456,93	NZD	3.642.945,87	29/08/2025
85.991.773,60	EUR	125.567.776,17	SGD	1.918.326,00	29/08/2025
164,53	EUR	8.026,00	TRY	2,05	29/08/2025
104.586.146,00	HKD	11.664.825,69	EUR	(281.384,73)	29/08/2025
67.155.250,32	NOK	10.415.000,00	AUD	(129.053,33)	29/08/2025
749.664.135,34	PLN	175.241.564,26	EUR	528.436,83	29/08/2025
51.175.742,18	SGD	40.332.000,00	USD	5,92	29/08/2025
109.913.877,47	EUR	172.331.154,69	CAD	2.501.102,70	15/09/2025
226.233.238,60	BRL	40.052.268,96	USD	351.938,19	25/09/2025
269.142.950.970,00	IDR	16.539.000,00	USD	(12.011,62)	25/09/2025
				6.690.147,34	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
407.187.416,48	ZAR	19.891.958,46	EUR	(376.893,00)	09/07/2025
747.447,32	EUR	16.505.368,00	MXN	3.291,99	23/07/2025
154.014.392,24	EUR	176.582.845,00	USD	3.634.787,93	23/07/2025
7.759.832,79	EUR	168.773.647,33	ZAR	(312.465,27)	23/07/2025
385.571.291,52	USD	338.235.596,40	EUR	(9.877.061,80)	23/07/2025
12.401.917,02	EUR	92.486.216,00	DKK	776,07	19/08/2025
63.411.574,47	EUR	71.855.180,72	USD	2.331.765,03	21/08/2025
286.261,15	EUR	5.881.639,00	ZAR	6.336,59	29/08/2025
				(4.589.462,46)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
3.627.685,36	EUR	3.394.164,00	CHF	(5.005,63)	09/07/2025
49.890.424.120,00	KRW	35.253.000,00	USD	1.321.488,33	09/07/2025
14.135.000,00	USD	1.209.756.696,50	INR	46.517,61	09/07/2025
8.092.000,00	USD	1.166.321.404,00	JPY	2.526,34	09/07/2025
57.344.359,50	USD	78.721.602.626,00	KRW	(620.649,33)	09/07/2025
9.476.554,56	USD	533.132.954,09	PHP	29.834,06	09/07/2025
16.566.750,00	USD	1.427.662.874,70	INR	(33.298,14)	21/07/2025
44.598.000,00	EUR	50.219.165,96	USD	1.829.898,25	23/07/2025
1.697.740.632,00	JPY	11.857.000,00	USD	(54.369,89)	23/07/2025
85.159.777,24	NOK	7.315.000,00	EUR	(125.005,30)	23/07/2025
19.457.201,61	NZD	8.564.000,00	GBP	55.447,12	23/07/2025
190.107.848,44	SEK	30.557.000,00	AUD	56.912,61	23/07/2025
11.945.838,00	SEK	1.087.087,67	EUR	(14.917,60)	23/07/2025
230.510.583,77	SEK	23.900.000,00	USD	335.298,44	23/07/2025
4.928.921,40	EUR	36.750.661,00	DKK	1.156,40	19/08/2025
13.195.070,92	EUR	143.520.280,70	SEK	313.539,66	19/08/2025
18.920.000,00	AUD	1.751.214.577,00	JPY	142.306,39	21/08/2025
22.396.000,00	AUD	14.502.064,40	USD	121.285,46	21/08/2025
27.879.000,00	CHF	4.856.777.450,00	JPY	1.142.662,42	21/08/2025

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
74.266.832,40	EUR	62.884.875,90	GBP	977.424,91	21/08/2025
31.603.952,51	EUR	5.135.881.208,00	JPY	1.179.222,59	21/08/2025
12.360.000,00	GBP	22.944.743,09	CAD	98.650,32	21/08/2025
94.436.000,00	GBP	111.528.606,58	EUR	(1.467.826,68)	21/08/2025
20.279.965.265,24	HUF	49.864.146,44	EUR	570.613,23	21/08/2025
37.508.794.751,00	JPY	230.812.614,19	EUR	(8.612.196,48)	21/08/2025
5.356.804.614,00	JPY	27.606.000,00	GBP	(441.046,71)	21/08/2025
2.307.872.236,00	JPY	154.872.000,00	SEK	(228.575,50)	21/08/2025
7.947.000,00	USD	1.134.184.794,00	JPY	36.317,26	21/08/2025
9.906.000,00	USD	99.875.006,24	NOK	2.077,55	21/08/2025
17.234.833,56	CHF	21.438.000,00	USD	289.024,70	29/08/2025
87.388.110,25	EUR	14.222.240.167,00	JPY	3.104.316,74	29/08/2025
6.676.164.684,00	JPY	37.866.000,00	CHF	(1.085.924,82)	29/08/2025
48.987.089,49	USD	36.113.000,00	GBP	(450.925,44)	29/08/2025
488.021,97	EUR	5.363.260,72	SEK	6.653,17	15/09/2025
1.088.000,00	GBP	1.495.711,79	USD	(3.058,26)	15/09/2025
				(1.479.626,22)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
593.130.621,39	BRL	98.595.468,83	USD	8.161.388,47	09/07/2025
2.329.715,35	EUR	2.188.601,00	CHF	(12.686,33)	09/07/2025
23.389.000,00	USD	1.997.031.474,87	INR	123.945,30	09/07/2025
7.811.000,00	USD	10.577.542.708,00	KRW	6.777,97	09/07/2025
16.164.000,00	USD	316.530.883,44	MXN	(527.635,40)	09/07/2025
1.400.100,00	CAD	886.934,26	EUR	(13.555,62)	21/07/2025
20.511.656,80	CAD	15.146.000,00	USD	(104.777,54)	21/07/2025
876.996,24	EUR	1.393.455,00	CAD	7.769,23	21/07/2025
13.945.514,50	CAD	10.106.000,00	USD	92.511,93	23/07/2025
4.436.510,14	CHF	4.733.154,15	EUR	19.051,86	23/07/2025
1.838.351,56	EUR	3.244.628,00	AUD	32.630,32	23/07/2025
122.142.320,30	EUR	113.935.957,10	CHF	98.109,22	23/07/2025
3.769.000,00	EUR	1.526.137.223,46	HUF	(39.475,35)	23/07/2025
5.982.000,00	EUR	25.659.358,89	PLN	(54.304,17)	23/07/2025
3.069.000,00	EUR	3.499.763,61	USD	88.548,01	23/07/2025
74.588.327,00	HUF	184.628,78	EUR	1.506,91	23/07/2025
308.603.388,00	JPY	1.896.000,00	EUR	(70.404,28)	23/07/2025
1.728.301.883,00	JPY	11.999.000,00	USD	5.412,49	23/07/2025
381.165.216,59	MXN	19.433.000,00	USD	635.371,50	23/07/2025
7.826.465,51	NOK	1.187.000,00	AUD	187,77	23/07/2025
401.207,16	SGD	313.000,00	USD	2.001,85	23/07/2025
29.716.675,33	USD	25.945.000,00	EUR	(637.968,36)	23/07/2025
7.611.191,68	USD	5.635.000,00	GBP	(96.788,34)	23/07/2025
2.529.488,63	EUR	2.356.527,00	CHF	3.140,69	06/08/2025
12.102.000,00	AUD	13.038.063,08	NZD	(4.114,44)	21/08/2025
10.172.402,77	CAD	12.355.000,00	NZD	(35.419,16)	21/08/2025
24.367.000,00	CHF	4.251.360.311,00	JPY	960.881,82	21/08/2025
1.951.000,00	EUR	317.138.854,00	JPY	72.285,13	21/08/2025
7.395.000,00	NZD	6.086.905,85	CAD	22.266,58	21/08/2025
7.757.000,00	USD	1.113.673.033,00	JPY	(3.564,35)	21/08/2025
219.960.768,94	EUR	204.926.208,43	CHF	(26.590,80)	29/08/2025
382.788,76	EUR	3.459.636,00	HKD	6.242,42	29/08/2025
279.999,77	EUR	114.085.911,00	HUF	(3.452,70)	29/08/2025
2.031.000,00	EUR	23.366.118,00	NOK	62.436,40	29/08/2025
32.506.000,00	GBP	43.999.669,77	USD	485.943,85	29/08/2025
73.787.425,71	NZD	33.132.000,00	GBP	(512.653,65)	29/08/2025
1.421.194,53	SGD	1.111.000,00	USD	7.667,25	29/08/2025
				8.752.686,48	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
1.013.908,41	EUR	11.122.622,00	SEK	15.616,25	09/07/2025
113.246.735,84	SEK	10.365.000,00	EUR	(200.736,73)	23/07/2025
5.090.000,00	GBP	9.395.456,92	CAD	73.870,33	21/08/2025
				(111.250,15)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
276.153.032,13	ZAR	15.503.000,00	USD	20.592,75	09/07/2025
2.929.846,00	AUD	1.641.820,08	EUR	(11.305,92)	23/07/2025
3.941.039,49	EUR	6.968.960,00	AUD	62.638,32	23/07/2025
15.212.000,00	EUR	64.935.631,73	PLN	(64.046,71)	23/07/2025
2.695.916,00	GBP	3.153.350,48	EUR	(6.045,95)	23/07/2025
226.957.887,59	MXN	11.764.000,00	USD	214.190,90	23/07/2025
55.748.976,00	DKK	7.476.654,10	EUR	(1.473,60)	19/08/2025
13.356.593,34	EUR	118.570.100,00	HKD	450.677,18	29/08/2025
				665.226,97	
				47.051.796,82	
				41.602.862,11	

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

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
91.760.000,00	USD	23/05/2035	2,5320 %	US CPI Urban Consumers NSA	(376.499,81)
75.580.000,00	USD	27/05/2035	2,5500 %	US CPI Urban Consumers NSA	(382.113,30)
3.100.000,00	USD	22/05/2035	2,5273 %	US CPI Urban Consumers NSA	(11.770,92)
71.500.000,00	USD	18/06/2035	2,4873 %	US CPI Urban Consumers NSA	22.695,28
57.770.000,00	USD	20/06/2035	2,4973 %	US CPI Urban Consumers NSA	(19.084,48)
					(766.773,23)

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1360%	614.490.000,00	USD	4.062.924,42	(5.881,51)	27/01/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1490%	(189.216.000,00)	USD	(5.829.322,86)	49.208,83	27/01/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.8240%	(413.820.000,00)	USD	(5.900.638,17)	23.181,82	26/03/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.8450%	1.315.210.000,00	USD	4.992.130,10	55.952,14	26/03/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.6390%	(6.300.000,00)	USD	(27.595,25)	(899,42)	09/05/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5750%	20.800.000,00	USD	10.073,36	481,18	09/05/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1350%	12.454.000,00	USD	77.762,42	(448,31)	10/01/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.7110%	90.200.000,00	USD	281.180,18	885,24	16/06/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.7440%	(22.950.000,00)	USD	(227.441,43)	1.369,01	16/06/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1490%	189.216.000,00	USD	18.193,88	5.761.920,15	27/01/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1350%	(12.454.000,00)	USD	(3.463,70)	(73.850,41)	10/01/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1360%	(614.490.000,00)	USD	(177.003,97)	(3.880.038,94)	27/01/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.5580%	(189.220.000,00)	USD	(5.725,15)	6.140,46	01/07/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5200%	626.940.000,00	USD	114.595,32	32.073,76	01/07/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
			(2.614.330,85)	1.970.094,00	

Swaps de rendement total

Sous-jacent	Devise	Quantité	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Bank of America NA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(29.330,00)	(342.058.592,24)	(8.648.935,46)	(23.010.821,39)	19/09/2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(29.330,00)	(342.058.592,24)	(8.648.935,46)	(8.357.540,08)	19/12/2025
			(684.117.184,48)	(17.297.870,92)	(31.368.361,47)	
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(66.495,00)	(775.492.195,39)	(19.162.520,60)	(216.352.166,59)	11/09/2025
			(775.492.195,39)	(19.162.520,60)	(216.352.166,59)	
			(1.459.609.379,87)	(36.460.391,52)	(247.720.528,06)	

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				373.043,00	Palantir Technologies	43.867.947,84	1,81
Obligations				447,00	PayPal Holdings	28.278,23	0,00
EUR				195.946,00	Progressive	44.333.095,85	1,83
3.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-10-2026	2.932.245,00	0,12	1.146,00	Quest Diagnostics	174.094,26	0,01
3.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	2.959.224,00	0,12	21.176,00	Ross Stores	2.316.266,10	0,10
5.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	4.974.725,00	0,21	860.374,00	Uber Technologies	68.132.815,27	2,81
3.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	2.940.472,50	0,12	3.618,00	Visa	1.089.257,14	0,04
90.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026*	89.277.210,00	3,69	443.279,00	Walt Disney	46.732.381,40	1,93
5.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	4.994.777,50	0,21	895.239.574,71		36,95	
		108.078.654,00	4,46	Total des Actions	1.301.256.691,81	53,71	
USD				Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.25% 31-07-2025	4.250.240,85	0,18		1.436.462.868,82	59,29	
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.25% 31-08-2025	4.234.516,00	0,17	Total des investissements en titres	1.436.462.868,82	59,29	
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.375% 30-11-2025	8.393.313,81	0,35	Avoirs en banque	1.101.251.498,39	45,46	
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-01-2026	851.710,72	0,04	Autres éléments de l'Actif net	(115.079.491,55)	(4,75)	
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 31-01-2026	852.813,84	0,04	Total de l'Actif net	2.422.634.875,66	100,00	
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 5% 30-09-2025	4.271.421,37	0,18	(*) Obligation nantie en tout ou partie			
5.000.000,00	United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025	4.273.506,42	0,18				
		27.127.523,01	1,12				
Total des obligations							
		135.206.177,01	5,58				
Actions							
CHF							
251.859,00	Novartis	25.812.715,77	1,07				
227.141,00	Swiss Re	33.214.631,04	1,37				
		59.027.346,81	2,44				
DKK							
1.150.552,00	Novo Nordisk B	67.613.666,67	2,79				
		67.613.666,67	2,79				
EUR							
1.553.903,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	20.192.969,49	0,83				
3.378.480,00	Banco BPM	33.494.250,72	1,38				
2.407.110,00	Banco Santander	16.830.513,12	0,69				
4.391.581,00	BPER Banca	33.560.462,00	1,39				
110.506,00	Deutsche Boerse	30.599.111,40	1,26				
1.696.596,00	Engie	33.702.879,54	1,39				
2.013.688,00	Iberdrola	32.792.909,08	1,35				
697.497,00	Prosus	33.096.232,65	1,37				
365.327,00	Siemens Energy	35.378.266,68	1,46				
70.129,00	Societe Generale	3.378.113,93	0,14				
		273.025.708,61	11,27				
JPY							
62.644,00	Hoya	6.350.395,01	0,26				
		6.350.395,01	0,26				
USD							
315.976,00	Alphabet	47.936.725,70	1,98				
547.991,00	Amphenol	45.680.716,71	1,89				
567.658,00	Arista Networks	49.450.394,99	2,04				
1.104,00	AutoZone	3.406.308,43	0,14				
9.787,00	Booking Holdings	47.678.925,15	1,97				
205.683,00	Broadcom	48.111.402,63	1,99				
165.592,00	Constellation Energy	45.281.114,75	1,87				
226.624,00	DoorDash	47.189.978,34	1,95				
58.649,00	Equinix	39.097.999,45	1,61				
36.621,00	Ferguson Enterprises	6.819.158,15	0,28				
104.417,00	GE Vernova	46.863.418,26	1,93				
297.194,00	Howmet Aerospace	46.940.176,43	1,94				
180.497,00	International Business Machines	45.035.733,35	1,86				
39.085,00	Intuit	26.147.781,66	1,08				
60.957,00	KLA	46.267.532,75	1,91				
26.734,00	Mastercard	12.673.398,06	0,52				
85.523,00	Micron Technology	9.019.850,05	0,37				
41.639,00	Netflix	47.353.752,99	1,95				
206.704,00	NVIDIA	27.611.070,77	1,14				

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	38,07	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	5,58
Allemagne	7,18	Banques diversifiées	4,44
Espagne	2,88	Cinéma et divertissement	3,88
Danemark	2,79	Produits pharmaceutiques	3,86
Italie	2,77	Semi-conducteurs	3,50
Suisse	2,44	Équipement électrique lourd	3,39
France	1,53	Services aux collectivités : électricité	3,22
Pays-Bas	1,37	Logiciels d'application	2,89
Japon	0,26	Transport terrestre de passagers	2,81
Total	59,29	Matériel de communication	2,04
		Médias et services interactifs	1,98
		Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,97
		Restaurants	1,95
		Aérospatial et défense	1,94
		Équipement de semi-conducteurs	1,91
		Composants électriques	1,89
		Conseils et services informatiques	1,86
		Assurances IARD	1,83
		REIT - Centres de données	1,61
		Services aux collectivités	1,39
		Grande distribution	1,37
		Réassurance	1,37
		Échanges et données - Finance	1,26
		Services de traitement de transactions et de paiements	0,57
		Distributeurs et négociants	0,28
		Santé : fournitures	0,26
		Vente au détail : automobile	0,14
		Vente au détail : habillement	0,10
		Santé : services	0,01
		Total	59,29

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(450.118.000,00)	USD	24.223.717,49	4.080.142,63	28.303.860,12	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(920.449.000,00)	EUR	77.489.441,86	8.143.887,12	85.633.328,98	20/06/2030
					101.713.159,35	12.224.029,75	113.937.189,10	

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins- value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Bank of America NA						
Accenture	USD	154.940,00	39.199.489,64	(2.337.644,86)	(8.674.795,56)	15/05/2026
Adobe	USD	23.842,00	7.902.835,04	(151.147,29)	(2.484.788,23)	15/05/2026
Akamai Technologies	USD	50.199,00	3.404.969,27	(19.694,28)	(1.272.484,85)	15/05/2026
Alphabet	USD	725.078,00	110.001.598,85	686.427,78	23.296.555,36	15/05/2026
Arista Networks	USD	435.249,00	37.915.848,92	1.919.539,63	(199.735,50)	15/05/2026
Automatic Data Processing	USD	174.793,00	45.475.250,06	(311.084,53)	8.083.474,85	15/05/2026
AutoZone	USD	4.500,00	13.884.409,38	55.611,94	562.339,08	15/05/2026
Barclays	GBP	5.154.740,00	20.296.644,70	695.346,17	(83.421,09)	15/05/2026
Booking Holdings	USD	2.970,00	14.468.826,78	302.557,28	3.663,56	15/05/2026
Broadcom	USD	92.400,00	21.613.325,37	1.315.500,10	224.628,69	15/05/2026
Cadence Design Systems	USD	191.872,00	50.472.563,72	1.205.937,79	912.583,65	15/05/2026
Chubb	USD	17.693,00	4.309.396,11	(12.826,48)	471.698,86	15/05/2026
Cigna Group/The	USD	6.917,00	1.934.341,26	79.346,40	(256.289,19)	15/05/2026
Cisco Systems	USD	341.655,00	20.199.168,10	1.110.196,63	2.632.863,51	15/05/2026
Coca-Cola	USD	832.594,00	49.905.932,89	(170.424,36)	6.023.513,41	15/05/2026
Colgate-Palmolive	USD	1,00	76,24	(0,61)	4,08	15/05/2026
Comcast	USD	127.606,00	3.857.564,75	36.458,86	(937.364,25)	15/05/2026
Diageo	GBP	4,00	85,23	(0,34)	0,00	15/05/2026
eBay	USD	381.013,00	24.014.380,13	(1.238.089,15)	2.581.249,97	15/05/2026
Elevance Health	USD	34.938,00	11.421.820,71	202.029,54	(1.170.710,86)	15/05/2026
Fiserv	USD	42.675,00	6.278.047,55	276.614,07	700.155,43	15/05/2026
Fortinet	USD	54.988,00	4.913.980,93	132.721,57	(73.902,17)	15/05/2026
Howmet Aerospace	USD	73.530,00	11.613.663,71	458.265,27	0,00	15/05/2026
HSBC Holdings	GBP	3.197.532,00	32.881.038,21	210.635,89	(91.335,06)	15/05/2026
Intuit	USD	25.266,00	16.902.900,13	375.827,46	12.315,49	15/05/2026
Johnson & Johnson	USD	89.597,00	11.612.076,86	(249.114,05)	(303.998,12)	15/05/2026
Marsh & McLennan Cos	USD	267.383,00	49.520.015,74	118.583,51	(2.089.723,85)	15/05/2026
McDonald's	USD	171.395,00	42.830.477,61	(480.929,25)	473.525,98	15/05/2026
McKesson	USD	10.475,00	6.481.545,84	48.408,99	76.965,29	15/05/2026
Medtronic	USD	40.829,00	3.036.145,42	(25.420,19)	155.102,24	15/05/2026
Merck	USD	53.419,00	3.578.275,70	(110.254,99)	(2.025.134,68)	15/05/2026
Meta Platforms	USD	58.457,00	37.034.067,52	1.963.606,08	5.344.486,87	15/05/2026
Microsoft	USD	278.620,00	118.084.977,91	4.227.419,87	15.770.537,67	15/05/2026
Monster Beverage	USD	742.112,00	39.089.839,76	(1.341.814,45)	3.832.976,24	15/05/2026
MSCI	USD	4.909,00	2.417.028,32	125.310,34	(153.097,21)	15/05/2026
National Grid	GBP	2.409.937,00	29.963.227,07	212.235,83	146.998,03	15/05/2026
NatWest Group	GBP	5.625.615,00	33.554.893,37	(255.030,57)	(17.883,94)	15/05/2026
Novartis	CHF	334.253,00	34.257.174,39	72.217,98	0,00	15/05/2026
Novo Nordisk B	DKK	5,00	293,83	(39,98)	(96,97)	18/05/2025
Oracle	USD	25.556,00	4.828.939,70	227.769,89	1.927.814,22	15/05/2026
Paychex	USD	105.573,00	12.930.779,13	70.410,45	114.069,78	15/05/2026
PayPal Holdings	USD	279.192,00	17.662.316,93	455.993,76	(483.879,62)	15/05/2026
PepsiCo	USD	47.984,00	5.361.521,40	(16.369,81)	(1.511.616,02)	15/05/2026
Pfizer	USD	2.443,00	50.464,36	(375,04)	(8.379,44)	15/05/2026
Procter & Gamble	USD	52.732,00	7.158.959,28	(76.455,78)	(383.407,48)	15/05/2026
Rightmove	GBP	334.257,00	3.101.184,26	59.816,71	173.265,61	15/05/2026
Ross Stores	USD	164.617,00	18.006.081,24	(407.155,05)	(1.924.049,42)	15/05/2026
S&P Global	USD	37.783,00	16.774.685,27	224.768,18	(115.208,38)	15/05/2026
St James's Place	GBP	389.427,00	5.408.637,83	450.719,82	138.826,80	15/05/2026
Stryker	USD	91.851,00	30.846.268,45	1.303.187,85	(1.594.242,33)	15/05/2026
Synopsis	USD	2.061,00	897.049,15	54.350,64	19.428,30	15/05/2026
Texas Roadhouse	USD	56.355,00	9.096.586,18	(173.991,56)	1.743.193,93	15/05/2026
TJX Cos	USD	138.755,00	14.621.049,25	(85.205,63)	2.518.514,86	15/05/2026
Verizon Communications	USD	91.211,00	3.325.992,59	19.836,94	236.960,62	15/05/2026
Waste Management	USD	43.593,00	8.491.061,27	(233.487,45)	375.295,06	15/05/2026
WW Grainger	USD	31.588,00	27.684.558,36	(1.190.510,64)	685.933,46	15/05/2026
			1.150.574.331,67	9.810.586,88	53.383.396,68	

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	16.295,00	4.122.600,26	(337.435,05)	(844.018,10)	14/10/2025
Adobe	USD	183.100,00	60.691.598,73	(3.621.492,40)	(4.244.457,19)	14/10/2025
Akamai Technologies	USD	93.952,00	6.372.710,07	100.963,37	(2.279.261,61)	14/10/2025
Alphabet	USD	201.687,00	30.597.939,07	(27.550,45)	6.411.808,08	14/10/2025
Amgen	USD	45.190,00	10.719.954,46	(389.672,67)	470.210,64	14/10/2025
Assurant	USD	31.109,00	5.236.924,88	5.700,99	(38.614,58)	14/10/2025
Automatic Data Processing	USD	305.326,00	79.435.539,16	(1.916.868,98)	10.968.294,49	14/10/2025
AutoZone	USD	17.064,00	52.649.680,38	(1.190.068,32)	1.979.096,09	14/10/2025
Baxter International	USD	264.016,00	6.820.507,16	(11.631,60)	0,00	14/10/2025
Becton Dickinson	USD	118.007,00	17.205.370,28	(144.631,42)	(1.686.136,13)	14/10/2025
Booking Holdings	USD	12.972,00	63.195.158,58	2.665.901,57	4.074.922,41	14/10/2025
Broadcom	USD	159.008,00	37.193.632,48	3.829.549,34	1.402.407,61	14/10/2025
Cadence Design Systems	USD	2.686,00	706.561,18	6.276,88	263.794,05	14/10/2025
Capgemini	EUR	21.924,00	3.196.519,20	35.858,57	0,00	20/04/2026
Centene	USD	131.343,00	5.974.006,13	(244.202,76)	(2.915.215,34)	14/10/2025
CGI	CAD	81.349,00	7.218.284,47	(332.487,78)	(1.104.704,21)	10/07/2025
Chubb	USD	847,00	206.299,58	(484,00)	71.229,31	14/10/2025
Cigna Group/The	USD	61.900,00	17.310.354,80	753.358,64	4.677.586,71	14/10/2025
Cisco Systems	USD	954.204,00	56.414.005,35	3.337.597,52	4.932.479,73	14/10/2025
Coca-Cola	USD	241.759,00	14.491.106,63	(426.815,46)	2.895.351,91	14/10/2025
Colgate-Palmolive	USD	724.773,00	55.255.828,12	(1.576.265,42)	4.256.368,30	14/10/2025
Comcast	USD	316.748,00	9.575.379,84	(47.275,82)	(5.681.313,31)	14/10/2025
Conagra Brands	USD	51.397,00	892.488,63	(91.177,62)	(614.235,56)	14/10/2025
Crown Holdings	USD	152.296,00	13.372.173,30	40.955,16	620.981,10	14/10/2025
CVS Health	USD	214.796,00	12.561.673,11	789.569,94	(6.167.263,43)	14/10/2025
Deutsche Telekom	EUR	523.444,00	16.195.357,36	(685.065,52)	2.752.113,29	20/04/2026
Diageo	GBP	2.025.562,00	43.157.718,67	(4.132.248,08)	(6.063.905,16)	20/04/2026
eBay	USD	160.392,00	10.109.141,83	(666.191,08)	1.870.340,40	14/10/2025
Elevance Health	USD	30.262,00	9.893.157,54	(15.743,98)	(935.135,46)	14/10/2025
Eversource Energy	USD	112.879,00	6.128.679,86	(158.554,81)	(83.134,03)	14/10/2025
Ferguson Enterprises	USD	60.550,00	11.274.952,24	123.497,30	0,00	14/10/2025
Fiserv	USD	1.296,00	190.658,46	4.067,62	28.244,24	14/10/2025
Fortinet	USD	817.351,00	73.042.249,71	2.195.868,36	28.923.388,17	14/10/2025
FUJIFILM Holdings	JPY	93.800,00	1.741.564,47	(14.965,70)	(127.296,17)	17/06/2026
General Mills	USD	31.963,00	1.392.196,51	(80.297,16)	(197.103,70)	14/10/2025
Global Payments	USD	152.384,00	10.362.112,00	56.867,05	(453.210,94)	14/10/2025
Globe Life	USD	28.038,00	2.977.169,30	68.135,33	46.010,74	14/10/2025
Heineken	EUR	42.436,00	3.152.146,08	(57.185,14)	0,00	20/04/2026
Hoya	JPY	108.960,00	11.045.575,64	83.702,99	(800.868,29)	17/06/2026
Iberdrola	EUR	1.285.303,00	20.931.159,36	173.515,82	7.642.720,37	20/04/2026
Intuit	USD	78.708,00	52.655.484,18	1.214.542,22	1.342.947,80	14/10/2025
J M Smucker	USD	16.279,00	1.335.363,94	16.561,16	(189.406,21)	14/10/2025
Johnson & Johnson	USD	103.046,00	13.355.113,14	(368.074,74)	(784.740,42)	14/10/2025
KDDI	JPY	231.412,00	3.391.314,71	66.322,08	1.161.443,67	17/06/2026
Labcorp Holdings	USD	91.395,00	20.298.654,12	22.725,10	13.338.948,03	14/10/2025
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	8.366,00	3.733.745,80	(238.849,30)	(1.736.201,27)	20/04/2026
Marsh & McLennan Cos	USD	108.835,00	20.156.520,47	(90.038,34)	(692.879,08)	14/10/2025
Mastercard	USD	133.700,00	63.381.211,94	(3.838.193,04)	7.720.443,47	14/10/2025
McDonald's	USD	4.420,00	1.104.528,78	(28.009,04)	31.401,69	14/10/2025
McKesson	USD	62.406,00	38.614.544,13	663.542,54	3.833.943,78	14/10/2025
Medtronic	USD	63.484,00	4.720.827,26	(33.948,45)	139.776,01	14/10/2025
Merck	USD	12.849,00	860.691,22	(29.273,67)	(314.127,16)	14/10/2025
Meta Platforms	USD	17.904,00	11.342.661,18	641.418,02	0,00	14/10/2025
Microsoft	USD	138.833,00	58.840.326,39	3.079.783,64	18.362.064,03	14/10/2025
Monster Beverage	USD	609.195,00	32.088.599,74	(665.048,50)	8.979.236,74	14/10/2025
Moody's	USD	46.551,00	19.630.824,69	374.393,13	(8.493,24)	14/10/2025
MSCI	USD	154.030,00	75.839.248,61	2.556.438,19	11.495.905,02	14/10/2025
NextEra Energy	USD	130.667,00	7.548.039,16	(566.130,79)	844.757,90	14/10/2025
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	9.323.300,00	8.484.395,73	(114.833,20)	1.653.273,30	17/06/2026
Novartis	CHF	135.218,00	13.858.324,70	(20.626,32)	0,00	20/04/2026
Novo Nordisk B	DKK	623.041,00	36.613.804,94	(6.402.961,69)	(4.335.053,64)	10/06/2026
Oracle	USD	436,00	82.384,48	16.387,65	27.828,05	14/10/2025
Paychex	USD	125.781,00	15.405.892,89	(162.703,33)	583.257,67	14/10/2025
PayPal Holdings	USD	317.527,00	20.087.475,68	(158.424,97)	879.259,13	14/10/2025
PepsiCo	USD	44.105,00	4.928.098,98	(30.560,77)	(1.379.350,27)	14/10/2025
Pfizer	USD	406.505,00	8.397.058,51	(27.751,74)	(2.293.787,48)	14/10/2025
Procter & Gamble	USD	93.293,00	12.665.569,07	(291.217,38)	(487.445,73)	14/10/2025
QUALCOMM	USD	45.190,00	6.094.386,99	(38.321,98)	(251.546,21)	14/10/2025
Quest Diagnostics	USD	14.190,00	2.155.669,77	8.229,59	243.839,57	14/10/2025
Reckitt Benckiser Group	GBP	259.207,00	15.115.362,68	(448.491,09)	(2.122.757,05)	20/04/2026
Reinsurance Group of America	USD	13.992,00	2.363.066,81	(46.540,55)	(90.327,45)	14/10/2025
Rightmove	GBP	719.943,00	6.679.518,77	178.434,72	773.363,95	20/04/2026
Ross Stores	USD	207.190,00	22.662.786,78	(1.325.399,82)	(500.951,37)	14/10/2025
S&P Global	USD	21.739,00	9.651.559,78	123.110,41	141.863,19	14/10/2025
Sanofi	EUR	145.753,00	12.017.334,85	(605.092,90)	(23.222,12)	20/04/2026
St James's Place	GBP	2.968.482,00	41.228.379,24	2.637.505,82	4.794.940,59	20/04/2026
Stryker	USD	20.520,00	6.891.219,79	152.434,29	(208.314,56)	14/10/2025
Synopsys	USD	71.337,00	31.049.391,22	360.791,82	(2.306.709,95)	14/10/2025
Sysco	USD	218.114,00	14.044.867,38	(1.860,24)	128.031,76	14/10/2025
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	USD	96.102,00	18.485.188,96	444.076,56	0,00	14/10/2025

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Texas Roadhouse	USD	19.939,00	3.218.469,20	1.530,50	790.119,64	14/10/2025
TJX Cos	USD	181.266,00	19.100.566,57	(384.948,69)	8.038.666,07	14/10/2025
Uber Technologies	USD	457.312,00	36.214.430,02	2.015.212,60	0,00	14/10/2025
Unilever	EUR	159.571,00	8.288.117,74	(333.497,74)	24.651,75	20/04/2026
Verizon Communications	USD	107.645,00	3.925.255,42	(126.236,14)	(975.447,59)	14/10/2025
Vinci	EUR	171.482,00	21.400.953,60	(68.224,26)	4.745.015,84	20/04/2026
Visa	USD	255.107,00	76.804.069,08	(3.887.178,60)	18.945.729,19	14/10/2025
Waste Management	USD	3.080,00	599.923,58	(14.736,72)	25.293,82	14/10/2025
WW Grainger	USD	2.951,00	2.586.334,42	(145.297,42)	103.490,68	14/10/2025
			1.703.007.691,97	(7.815.956,15)	140.500.205,97	
			2.853.582.023,64	1.994.630,73	193.883.602,65	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/venus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	(492,00)	(90.109.800,00)	553.008,00	39.163,79
AMSTERDAM IDX FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	1.140,00	208.791.000,00	(1.281.360,00)	(90.745,37)
CAC40 10 EURO FUT 7/2025	18/07/2025	EUR	(5.505,00)	(422.288.550,00)	1.376.250,00	(1.297.647,20)
DAX INDEX FUTURE 9/2025	19/09/2025	EUR	101,00	60.572.225,00	(338.350,00)	1.414.638,46
DAX INDEX FUTURE 9/2025	19/09/2025	EUR	(264,00)	(158.327.400,00)	884.400,00	(3.822.568,73)
DJIA MINI e-CBOT 9/2025	19/09/2025	USD	(136,00)	(30.122.640,00)	(100.332,62)	(930.545,47)
DJIA MINI e-CBOT 9/2025	19/09/2025	USD	1.441,00	319.167.090,00	1.063.083,16	9.859.676,67
E-Mini Russ 2000 9/2025	19/09/2025	USD	891,00	97.813.980,00	258.371,00	2.703.622,30
E-Mini Russ 2000 9/2025	19/09/2025	USD	(1.128,00)	(123.831.840,00)	(327.095,95)	(3.422.767,62)
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	3.375,00	179.448.750,00	(708.750,00)	1.168.173,37
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	(9.442,00)	(502.031.140,00)	1.982.820,00	(3.396.054,60)
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	1.424,00	172.389.440,00	356.000,00	(27.303,52)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	7.490,00	975.722.300,00	1.123.500,00	(6.122.317,55)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(8.296,00)	(1.080.719.920,00)	(1.244.400,00)	4.747.062,41
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	4.130,00	511.872.200,00	660.800,00	(2.411.905,15)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	13.494,00	1.447.231.500,00	404.820,00	(2.128.090,03)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	795,00	69.832.800,00	(255.590,80)	(342.055,78)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	(2.886,00)	(253.506.240,00)	927.842,84	1.255.499,28
FTSE/MIB IDX FUT 9/2025	19/09/2025	EUR	896,00	178.102.400,00	(219.520,00)	1.686.978,56
HANG SENG IDX FUT 7/2025	30/07/2025	HKD	57,00	68.553.900,00	(60.380,92)	272.612,22
HANG SENG IDX FUT 7/2025	30/07/2025	HKD	(176,00)	(211.675.200,00)	186.439,33	(661.665,74)
HSCEI Futures 7/2025	30/07/2025	HKD	244,00	105.688.600,00	(100.738,08)	384.610,43
HSCEI Futures 7/2025	30/07/2025	HKD	(628,00)	(272.018.200,00)	259.276,70	(756.983,77)
IBEX 35 INDX FUTR 7/2025	18/07/2025	EUR	2.434,00	337.814.860,00	102.228,00	(363.807,21)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	1.051,00	97.858.610,00	221.167,15	1.756.653,43
MSCI EmgMkt 9/2025	22/09/2025	USD	(461,00)	(28.305.400,00)	60.942,43	(509.644,60)
MSCI EmgMkt 9/2025	22/09/2025	USD	861,00	52.865.400,00	(113.820,90)	934.525,36
NASDAQ 100 E-MINI 9/2025	19/09/2025	USD	318,00	145.176.540,00	406.823,03	4.828.041,56
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	3.793,00	15.297.169.000,00	336.205,36	5.393.764,05
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	(6.017,00)	(24.266.561.000,00)	(533.337,12)	(8.300.666,25)
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	18/07/2025	SEK	1.381,00	343.316.600,00	(285.087,15)	312.284,55
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	18/07/2025	SEK	(8.532,00)	(2.121.055.200,00)	1.761.305,98	(2.270.952,88)
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	87,00	27.202.290,00	2.968,02	714.510,12
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	(521,00)	(162.901.070,00)	(17.773,99)	(4.269.815,78)
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2025	19/09/2025	CAD	226,00	71.967.440,00	50.768,36	321.395,59
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2025	19/09/2025	CAD	(634,00)	(201.890.960,00)	(142.420,97)	(901.614,20)
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	(7.948,00)	(2.479.179.900,00)	(4.999.275,05)	(65.368.570,02)
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	14.485,00	4.518.233.625,00	9.111.034,12	118.885.972,11
SPI 200 FUTURES 9/2025	18/09/2025	AUD	(2.826,00)	(602.149.950,00)	(275.535,00)	1.001.634,75
SWISS MKT IX FUTR 9/2025	19/09/2025	CHF	279,00	33.217.740,00	(199.960,58)	(81.081,24)
SWISS MKT IX FUTR 9/2025	19/09/2025	CHF	(714,00)	(85.008.840,00)	511.727,08	207.498,26
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(6.437,00)	(720.642.233,44)	(772.000,80)	(7.569.849,05)
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	21.921,00	2.454.124.343,52	2.629.024,32	26.062.192,95
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	8.905,00	1.852.309.637,10	296.732,07	6.217.922,15
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(8.398,00)	(1.746.849.672,36)	(279.837,83)	(5.795.172,68)
					13.271.969,19	69.326.607,93

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
22.151.340,14	CHF	23.717.116,44	EUR	21.975,26	31/07/2025
186,20	EUR	173,90	CHF	(0,16)	31/07/2025
1.457,02	EUR	17.202,70	NOK	5,33	31/07/2025
124.488,82	EUR	1.380.622,37	SEK	577,24	31/07/2025
298.427.089,50	GBP	349.406.585,65	EUR	(1184.593,75)	31/07/2025
177.668.509,00	JPY	1.052.331,08	EUR	(960,60)	31/07/2025
46.749.663,69	NOK	3.963.144,98	EUR	(18.055,62)	31/07/2025
3.626.124.342,55	SEK	328.033.415,97	EUR	(2.585.107,56)	31/07/2025
1.597.915,91	SGD	1.075.557,03	EUR	(5.915,22)	31/07/2025
213.597.901,70	USD	183.757.041,45	EUR	(1.953.778,12)	31/07/2025
				(5.725.853,20)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
12.449.924,80	EUR	11.695.879,26	CHF	(67.864,96)	09/07/2025
1.605.176.839,00	JPY	9.496.234,68	EUR	(7.014,25)	09/07/2025
7.239.708.620,00	KRW	5.227.000,00	USD	96.890,25	09/07/2025
67.939.545,00	USD	58.390.050,73	EUR	(480.067,89)	09/07/2025
1.470.000,00	USD	24.226.923.000,00	IDR	(18.186,06)	09/07/2025
1.329.000,00	USD	24.913.819,41	ZAR	(61.188,84)	09/07/2025
7.108.000,00	AUD	667.372.892,00	JPY	8.284,16	22/07/2025
7.206.816,43	EUR	12.933.863,00	AUD	8.601,57	22/07/2025
2.025.539,42	EUR	22.554.237,00	SEK	1.269,42	22/07/2025
19.394,00	PLN	4.516,88	EUR	45,91	22/07/2025
94.670.598,35	SEK	8.598.843,25	EUR	(101.927,89)	22/07/2025
2.304.433,42	USD	3.530.000,00	AUD	(2.034,31)	22/07/2025
3.442.373,33	CHF	3.711.000,00	EUR	(23.624,44)	23/07/2025
2.330.426,93	EUR	1.990.068,00	GBP	7.150,15	23/07/2025
4.305.000,00	EUR	51.458.671,51	NOK	(39.485,27)	23/07/2025
17.927.000,00	EUR	20.692.388,10	USD	305.318,47	23/07/2025
4.441.742,00	GBP	5.204.574,54	EUR	(19.121,64)	23/07/2025
60.411.661,31	MXN	3.196.000,00	USD	2.020,08	23/07/2025
1.079.990,08	USD	943.000,00	EUR	(23.269,05)	23/07/2025
503.313.707,56	EUR	576.084.565,00	USD	12.872.655,13	28/07/2025
9.268.663,09	EUR	69.113.273,00	DKK	1.512,71	19/08/2025
3.849.000,00	EUR	6.922.128,59	AUD	1.690,01	21/08/2025
4.878.000,00	EUR	4.189.752,74	GBP	(4.767,60)	21/08/2025
1.897.548.024,00	HUF	4.670.000,00	EUR	49.072,33	21/08/2025
1.392.659,79	NZD	732.000,00	EUR	(13.057,08)	21/08/2025
7.017.000,00	AUD	4.554.629,45	USD	29.432,83	29/08/2025
15.214.000,00	EUR	12.837.117,03	GBP	259.617,10	29/08/2025
6.675.308,70	GBP	7.918.000,00	EUR	(141.690,24)	29/08/2025
4.773.172,91	NZD	2.521.000,00	EUR	(57.483,04)	29/08/2025
578.036.818,40	USD	507.251.767,79	EUR	(16.157.842,50)	29/08/2025
103.320.909,08	CHF	110.525.609,35	EUR	495.268,35	15/09/2025
				(3.079.796,59)	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
123.581.391,35	BRL	20.661.000,00	USD	1.599.762,40	09/07/2025
62.310.315.140,00	CLP	66.291.420,20	USD	274.016,07	09/07/2025
32.434.773,24	EUR	30.412.942,84	CHF	(115.423,69)	09/07/2025
227.049.750,80	EUR	262.824.307,00	USD	3.024.261,23	09/07/2025
1.953.690.579.356,44	IDR	115.078.431,03	USD	4.417.961,23	09/07/2025
3.766.733.922,06	INR	44.062.000,00	USD	(188.160,17)	09/07/2025
1.354.396.726,35	PHP	24.376.875,00	USD	(333.233,92)	09/07/2025
56.730.000,00	USD	331.273.166,71	BRL	(3.141.623,71)	09/07/2025
22.929.679,75	USD	22.523.303.225,00	CLP	(978.840,32)	09/07/2025
214.903.250,00	USD	3.518.617.841.292,50	IDR	(1.442.953,44)	09/07/2025
84.468.000,00	USD	7.238.080.601,05	INR	190.612,81	09/07/2025
19.191.000,00	USD	370.178.632,27	MXN	(372.194,85)	09/07/2025
45.062.187,50	USD	2.525.038.656,59	PHP	293.864,44	09/07/2025
19.320.000,00	USD	347.385.106,99	ZAR	(180.882,98)	09/07/2025
5.735.277.280,60	INR	66.941.000,00	USD	(196.520,55)	21/07/2025
21.460.750,00	USD	1.850.045.843,72	INR	(49.424,90)	21/07/2025
4.415.787,00	AUD	2.481.931,36	EUR	(24.342,88)	22/07/2025
4.552.000,00	EUR	113.640.739,18	CZK	(36.547,70)	22/07/2025
2.391.206,49	EUR	26.638.125,00	SEK	403,92	22/07/2025
50.180.960,11	SEK	4.619.000,00	EUR	(115.064,79)	22/07/2025
574.794.859,42	SEK	100.507.000,00	NZD	(343.990,65)	22/07/2025
9.824.627,72	CAD	7.158.000,00	USD	32.587,86	23/07/2025
54.810.025,45	CHF	58.819.731,69	EUR	(109.073,10)	23/07/2025
28.195.000,00	EUR	11.488.198.624,88	HUF	(473.579,69)	23/07/2025
753.724.735,67	EUR	857.431.775,43	USD	23.520.508,06	23/07/2025
33.500.448.623,86	HUF	82.264.802,25	EUR	1.334.983,00	23/07/2025
2.976.188.405,00	JPY	20.911.000,00	USD	(201.913,79)	23/07/2025
333.365.192,06	NOK	24.194.000,00	GBP	(99.474,39)	23/07/2025
179.381.467,07	SEK	18.753.000,00	USD	129.763,61	23/07/2025
84.678.463,23	USD	74.872.971,59	EUR	(2.758.736,69)	23/07/2025
851.000,00	USD	122.419.422,00	JPY	538,98	23/07/2025
266.913.550,69	EUR	249.314.205,35	CHF	(598.064,41)	21/08/2025
28.587.000,00	EUR	11.566.219.124,41	HUF	(177.735,56)	21/08/2025
32.203.000,00	EUR	138.445.636,94	PLN	(280.608,40)	21/08/2025

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
87.194.091,93	EUR	98.804.142,22	USD	3.206.574,58	21/08/2025
64.469.000,00	GBP	827.876.327,91	SEK	830.198,39	21/08/2025
55.580.540,78	NZD	51.088.000,00	AUD	295.860,33	21/08/2025
86.243.000,00	NZD	42.224.736,66	CHF	(785.209,21)	21/08/2025
112.285.000,00	NZD	642.529.823,69	SEK	296.115,93	21/08/2025
10.795.000,00	USD	1.527.543.776,00	JPY	126.733,37	21/08/2025
36.776.044,85	CHF	61.879.000,00	CAD	900.603,51	29/08/2025
283.076.395,54	EUR	500.074.268,07	AUD	5.215.686,20	29/08/2025
5.319.957,11	EUR	47.815.506,00	HKD	115.629,10	29/08/2025
42.237.000,00	EUR	181.372.402,13	PLN	(287.965,09)	29/08/2025
3.922.700,00	HKD	430.965,83	EUR	(4.029,46)	29/08/2025
1.190.578.908,13	MXN	61.018.000,00	USD	1.497.681,12	29/08/2025
133.525.428,94	NOK	9.943.000,00	GBP	(333.024,22)	29/08/2025
554.603.681,78	NOK	91.139.000,00	NZD	(314.033,55)	29/08/2025
84.378.427,34	SGD	65.957.000,00	USD	459.211,12	29/08/2025
65.847.162,98	USD	102.015.000,00	AUD	(740.568,52)	29/08/2025
110.775.135,48	EUR	1.289.990.964,17	NOK	2.206.151,95	15/09/2025
335.059.783,90	NOK	33.373.000,00	USD	(121.158,47)	15/09/2025
31.314.528,77	USD	26.881.423,67	EUR	(308.079,87)	15/09/2025
522.168.806.095,00	IDR	31.551.500,00	USD	429.213,37	25/09/2025
15.832.000,00	USD	1.364.152.247,68	INR	11.724,32	25/09/2025
				35.298.187,93	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
8.337.435,30	CHF	8.924.000,00	EUR	(639,92)	09/07/2025
9.301.876.175,00	CLP	9.825.870,10	USD	100.813,55	09/07/2025
74.745.968,00	USD	65.081.377,01	EUR	(1.369.357,28)	09/07/2025
20.570.000,00	USD	406.463.714,25	MXN	(836.453,70)	09/07/2025
10.836.000,00	USD	192.487.073,94	ZAR	11.151,08	09/07/2025
880.787,08	EUR	1.384.725,00	CAD	16.995,26	21/07/2025
8.240.000,00	CAD	57.226.610,48	SEK	3.675,65	23/07/2025
52.376.547,67	CHF	63.863.000,00	USD	1.717.040,19	23/07/2025
19.809.000,00	EUR	8.022.135.675,63	HUF	(210.235,71)	23/07/2025
3.914.000,00	GBP	5.318.284,88	USD	40.311,32	23/07/2025
205.144.561,71	MXN	10.563.000,00	USD	253.431,56	23/07/2025
73.491.429,54	SEK	10.539.000,00	CAD	22.039,83	23/07/2025
22.964.736,51	SGD	17.806.000,00	USD	208.004,01	23/07/2025
11.507.000,00	USD	220.217.628,97	MXN	(129.266,20)	23/07/2025
16.498.000,00	USD	167.119.444,14	NOK	(59.997,12)	23/07/2025
3.191.127,87	USD	5.264.000,00	NZD	(2.355,98)	23/07/2025
47.127.928,00	DKK	6.319.379,36	EUR	(167,19)	19/08/2025
6.185.011,51	EUR	46.115.786,00	DKK	1.510,17	19/08/2025
968.000,00	AUD	6.335.408,02	NOK	4.049,50	21/08/2025
4.501.000,00	CAD	31.252.472,95	SEK	1.421,28	21/08/2025
14.368.000,00	EUR	5.817.258.368,00	HUF	(99.266,98)	21/08/2025
387.000,00	GBP	524.633,53	USD	5.087,37	21/08/2025
105.694.575,00	JPY	635.000,00	EUR	(8.912,92)	21/08/2025
17.792.000,00	NZD	14.628.429,46	CAD	63.744,92	21/08/2025
147.405.000,00	NZD	72.065.527,50	CHF	(1.230.526,98)	21/08/2025
47.334.000,00	NZD	4.017.250.781,00	JPY	637.120,41	21/08/2025
27.638.000,00	NZD	158.155.304,27	SEK	72.703,84	21/08/2025
19.613.000,00	NZD	11.625.029,13	USD	243.078,47	21/08/2025
1.385.000,00	CHF	17.030.741,14	NOK	51.954,35	29/08/2025
2.905.000,00	GBP	6.584.850,65	NZD	(14.312,26)	29/08/2025
3.874.019.454,00	JPY	268.320.000,00	NOK	351.064,05	29/08/2025
1.309.183.919,12	MXN	58.922.448,52	EUR	(270.885,20)	29/08/2025
611.347.188,28	NOK	101.019.000,00	NZD	(631.791,87)	29/08/2025
				(1.058.972,50)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
165.377.406,32	BRL	28.221.000,00	USD	1.653.222,67	09/07/2025
4.839.000,00	CHF	844.900.820,00	JPY	184.233,36	09/07/2025
57.822.599.612,00	CLP	61.499.943,37	USD	268.793,09	09/07/2025
2.341.608,21	EUR	2.201.673,00	CHF	(14.783,10)	09/07/2025
281.070.136.360,00	IDR	16.637.000,00	USD	566.503,84	09/07/2025
14.176.044.396,30	INR	163.925.337,20	USD	911.696,56	09/07/2025
562.404.902,00	JPY	3.367.370,60	EUR	(42.618,18)	09/07/2025
84.102.457.391,00	KRW	57.104.950,12	USD	4.206.412,81	09/07/2025
4.956.301.096,90	PHP	88.360.218,49	USD	(499.616,72)	09/07/2025
33.448.000,00	USD	194.975.014,41	BRL	(1.798.912,80)	09/07/2025
133.373.492,27	USD	125.584.692.162,00	CLP	(752.485,92)	09/07/2025
52.402.250,00	USD	867.712.531.960,00	IDR	(862.070,43)	09/07/2025
69.998.178,89	USD	6.016.707.356,35	INR	(25.968,54)	09/07/2025
22.695.000,00	USD	446.881.321,61	MXN	(851.832,13)	09/07/2025
5.339.501,50	USD	300.124.302,16	PHP	20.821,74	09/07/2025
33.688.000,00	USD	619.562.981,42	ZAR	(978.024,87)	09/07/2025
394.509.610,02	ZAR	21.802.000,00	USD	323.717,50	09/07/2025
7.450.123,00	CAD	4.747.616,15	EUR	(100.217,46)	21/07/2025
72.023.740,64	CAD	51.808.000,00	USD	801.848,66	21/07/2025
56.281.000,00	USD	4.832.067.164,10	INR	65.259,12	21/07/2025
5.988.290,19	CHF	12.416.000,00	NZD	(1.398,69)	22/07/2025
18.800.195,64	EUR	205.223.517,22	SEK	380.698,30	22/07/2025
116.266.763,38	SEK	10.552.722,17	EUR	(117.507,86)	22/07/2025
45.608.094,08	CAD	29.179.632,00	EUR	(729.963,27)	23/07/2025
11.860.401,98	CAD	8.540.000,00	USD	125.429,69	23/07/2025
30.747.212,08	EUR	54.435.018,00	AUD	452.803,46	23/07/2025

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
22.741.146,22	EUR	35.636.968,00	CAD	511.394,89	23/07/2025
16.102.064,21	EUR	13.586.041,00	GBP	240.993,60	23/07/2025
16.572.000,00	EUR	6.715.209.722,40	HUF	(185.790,45)	23/07/2025
10.128.223,89	EUR	122.421.855,53	NOK	(207.307,15)	23/07/2025
208.318.249,90	EUR	306.157.165,80	SGD	3.386.182,93	23/07/2025
4.997.000,00	GBP	10.478.635,04	AUD	2.145,74	23/07/2025
1.872.754,00	GBP	2.193.602,61	EUR	(7.281,71)	23/07/2025
66.545.393,14	NOK	5.714.477,48	EUR	(96.087,32)	23/07/2025
5.134.463,66	NOK	518.000,00	USD	(7.620,26)	23/07/2025
184.620.896,96	SEK	19.324.000,00	USD	113.773,49	23/07/2025
95.245.877,78	SGD	74.275.000,00	USD	501.305,07	23/07/2025
35.634.953,52	USD	30.986.000,00	EUR	(639.057,32)	23/07/2025
10.202.000,00	USD	102.593.668,66	NOK	26.083,58	23/07/2025
42.392.000,00	USD	405.011.853,85	SEK	(249.590,46)	23/07/2025
9.960.000,00	USD	12.672.197,64	SGD	(425,08)	23/07/2025
1.917.677.205,92	ZAR	90.663.205,47	EUR	1.060.737,14	23/07/2025
127.680.820,00	DKK	17.122.143,14	EUR	(1.883,33)	19/08/2025
6.167.788,60	EUR	45.984.450,00	DKK	1.896,59	19/08/2025
38.787.261,00	EUR	6.311.921.575,00	JPY	1.399.447,14	19/08/2025
2.312.361.682,00	JPY	14.114.998,73	EUR	(418.290,27)	19/08/2025
96.259.017,60	AUD	54.731.463,30	EUR	(1.227.468,90)	21/08/2025
57.351.000,00	AUD	5.275.278.869,00	JPY	626.686,78	21/08/2025
23.755.338,59	CAD	15.104.245,84	EUR	(292.495,79)	21/08/2025
891.000,00	CAD	6.588.276,84	NOK	254,71	21/08/2025
33.874.000,00	CHF	5.919.332.454,00	JPY	1.281.043,14	21/08/2025
217.431.703,96	CZK	8.727.000,00	EUR	42.992,91	21/08/2025
93.338.319,78	EUR	163.946.798,58	AUD	2.210.848,26	21/08/2025
76.106.393,54	EUR	119.747.170,73	CAD	1.442.626,98	21/08/2025
11.252,10	EUR	131.270,66	NOK	188,02	21/08/2025
35.067.000,00	EUR	150.178.056,93	PLN	(169.770,85)	21/08/2025
677.000,00	EUR	7.383.458,81	SEK	14.308,74	21/08/2025
57.935.738,78	EUR	84.489.773,55	SGD	1.368.605,00	21/08/2025
1.754.626,17	GBP	2.072.000,00	EUR	(27.065,12)	21/08/2025
3.102.368.498,00	JPY	33.676.000,00	AUD	(339.801,06)	21/08/2025
1.246.017.440,00	JPY	7.663.000,00	EUR	(281.660,93)	21/08/2025
7.682.897.817,00	JPY	88.255.000,00	NZD	(49.854,12)	21/08/2025
504.846.977,78	NOK	43.273.850,56	EUR	(723.052,45)	21/08/2025
28.387.536,91	NZD	14.853.000,00	EUR	(198.483,53)	21/08/2025
473.016.216,16	PLN	109.897.822,03	EUR	1.085.988,82	21/08/2025
13.478.000,00	USD	136.399.125,62	NOK	(40.056,70)	21/08/2025
100.479.000,00	AUD	65.560.437,44	USD	132.687,39	29/08/2025
11.964.007,15	CAD	13.565.000,00	AUD	(78.160,45)	29/08/2025
13.135.886,32	CAD	8.185.000,00	EUR	3.912,59	29/08/2025
2.088.213,53	CHF	3.525.000,00	CAD	44.058,29	29/08/2025
13.808.540,55	CHF	12.642.000,00	GBP	96.838,08	29/08/2025
64.829.000,00	CHF	11.320.297.356,00	JPY	2.507.239,61	29/08/2025
403.320.885,48	GBP	477.938.509,55	EUR	(8.096.841,91)	29/08/2025
47.515.000,00	GBP	64.128.762,30	USD	868.565,23	29/08/2025
2.090.265.495,19	NOK	180.493.100,93	EUR	(4.394.910,71)	29/08/2025
626.892.346,18	NOK	62.275.000,00	USD	(92.840,98)	29/08/2025
85.474.000,00	USD	1.628.721.344,16	MXN	(354.531,36)	29/08/2025
110.470.442,77	EUR	94.100.457,54	GBP	960.386,22	15/09/2025
65.680.491.594,00	JPY	397.645.647,79	EUR	(8.101.699,08)	16/09/2025
66.123.903.239,00	CLP	70.414.992,91	USD	224.737,10	25/09/2025
				(2.940.058,42)	

Contrepartie : Deutsche Bank Ag

30.320.740,32	BRL	5.304.000,00	USD	192.449,49	09/07/2025
44.947.356.338,00	CLP	47.790.137,41	USD	222.347,73	09/07/2025
921.750.083.100,00	IDR	54.855.000,00	USD	1.606.390,77	09/07/2025
700.785.008,50	INR	8.100.628,49	USD	47.566,29	09/07/2025
14.231.364.480,00	KRW	10.436.000,00	USD	53.217,77	09/07/2025
950.634.344,10	PHP	17.033.100,00	USD	(168.524,20)	09/07/2025
31.811.000,00	USD	185.891.958,25	BRL	(1.782.243,24)	09/07/2025
43.104.000,00	USD	42.478.129.920,00	CLP	(1.965.792,13)	09/07/2025
29.279.500,00	USD	486.913.025.800,00	IDR	(590.913,97)	09/07/2025
49.248.238,71	USD	4.256.085.967,00	INR	(245.780,29)	09/07/2025
8.649.000,00	USD	12.329.754.930,00	KRW	(380.525,75)	09/07/2025
5.928.187,50	USD	336.667.696,31	PHP	(29.001,05)	09/07/2025
61.566.000,00	USD	1.126.164.609,58	ZAR	(1.494.764,23)	09/07/2025
883.914.810,75	ZAR	48.824.000,00	USD	745.976,48	09/07/2025
5.572.297.524,00	INR	65.740.000,00	USD	(787.525,13)	21/07/2025
61.018.000,00	USD	83.392.855,17	CAD	(50.479,47)	21/07/2025
68.298.000,00	USD	5.788.699.437,00	INR	822.334,15	21/07/2025
18.670.485,00	AUD	10.534.643,88	EUR	(143.612,20)	22/07/2025
17.714.000,00	AUD	116.612.565,75	NOK	12.608,98	22/07/2025
8.041.000,00	EUR	199.601.861,72	CZK	(18.511,43)	22/07/2025
2.044.391,86	EUR	22.602.481,00	SEK	15.774,66	22/07/2025
15.900.319,61	PLN	3.718.000,00	EUR	22.863,55	22/07/2025
17.651.000,00	EUR	7.223.591.561,51	HUF	(375.238,13)	23/07/2025
72.448.838,80	EUR	11.715.103.295,00	JPY	3.145.569,18	23/07/2025
21.590.775,75	EUR	497.754.972,67	MXN	(849.653,43)	23/07/2025
40.014.000,00	EUR	45.694.420,90	USD	1.100.005,08	23/07/2025
20.133.000,00	GBP	275.448.652,98	NOK	248.107,55	23/07/2025
2.855.908.858,00	JPY	17.545.029,58	EUR	(650.417,45)	23/07/2025

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
2.623.585,175,11	MXN	116.034.324,39	EUR	2.248.285,59	23/07/2025
18.417.798,68	SGD	14.361.000,00	USD	98.330,47	23/07/2025
36.465.906,66	USD	31.631.000,00	EUR	(576.508,87)	23/07/2025
21.425.000,00	USD	27.580.697,21	SGD	(215.829,39)	23/07/2025
113.076.076,00	DKK	15.165.419,66	EUR	(3.452,42)	19/08/2025
85.517.000,00	EUR	637.597.503,22	DKK	23.815,94	19/08/2025
30.715.858,62	CAD	16.525.000,00	GBP	(107.439,05)	21/08/2025
77.476.327,04	EUR	1.935.808.012,01	CZK	(602.852,45)	21/08/2025
33.965.000,00	EUR	145.375.323,98	PLN	(144.943,96)	21/08/2025
12.499.000,00	GBP	2.396.918.981,00	JPY	367.731,97	21/08/2025
40.046.000,00	GBP	544.908.492,95	NOK	742.760,37	21/08/2025
57.993.000,00	GBP	748.974.885,98	SEK	365.551,52	21/08/2025
1.540.433.349,00	JPY	9.450.000,00	EUR	(324.623,02)	21/08/2025
2.737.114.064,00	JPY	183.685.000,00	SEK	(271.832,21)	21/08/2025
32.777.195,63	NZD	30.487.000,00	AUD	(24.591,74)	21/08/2025
39.466.000,00	NZD	3.368.616.049,00	JPY	418.249,34	21/08/2025
15.099.000,00	USD	155.629.087,73	NOK	(282.323,81)	21/08/2025
67.832.555,12	CAD	76.117.000,00	AUD	(4.112,75)	29/08/2025
19.230.014,05	CAD	12.218.000,00	EUR	(229.251,80)	29/08/2025
57.205.000,00	EUR	48.515.932,33	GBP	688.125,97	29/08/2025
2.521.000,00	EUR	10.814.567,90	PLN	(14.615,16)	29/08/2025
33.000.000,00	GBP	6.378.644.778,00	JPY	641.956,00	29/08/2025
8.354.004,00	HKD	918.344,29	EUR	(9.114,73)	29/08/2025
1.250.546.643,91	MXN	64.330.000,00	USD	1.371.066,63	29/08/2025
72.970.894,10	NZD	32.609.000,00	GBP	(325.424,37)	29/08/2025
107.787.000,00	NZD	65.362.748,19	USD	100.615,37	29/08/2025
14.135.176,35	SGD	11.098.000,00	USD	35.602,02	29/08/2025
47.315.000,00	USD	37.437.284,03	CHF	5.277,49	29/08/2025
6.018.815,92	USD	5.116.000,00	EUR	(3.009,63)	29/08/2025
24.546.000,00	CHF	293.899.015,04	SEK	(1.053,24)	15/09/2025
21.103.456,27	CHF	26.653.000,00	USD	59.837,11	15/09/2025
1.034.264.480.300,00	IDR	63.103.000,00	USD	336.378,35	25/09/2025
5.227.000,00	USD	455.357.945,50	INR	(44.847,63)	25/09/2025
				3.019.987,49	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
15.976.580.442,00	CLP	16.644.408,17	USD	370.949,09	09/07/2025
3.139.203,83	EUR	525.312.422,00	JPY	33.732,90	09/07/2025
81.441.285.000,00	IDR	5.001.000,00	USD	10.490,37	09/07/2025
4.978.921.488,00	INR	58.093.000,00	USD	(121.970,03)	09/07/2025
903.077.087,13	PHP	16.251.250,00	USD	(219.954,10)	09/07/2025
75.359.298,95	USD	425.528.957,74	BRL	(1.915.707,21)	09/07/2025
4.535.000,00	USD	3.645.978,10	CHF	(36.680,35)	09/07/2025
22.027.000,00	USD	1.876.700.400,00	INR	156.777,49	09/07/2025
31.526.000,00	USD	45.279.529.607,00	KRW	(1.598.840,00)	09/07/2025
19.478.000,00	USD	377.117.434,12	MXN	(441.130,01)	09/07/2025
71.415.138,52	USD	4.008.614.499,30	PHP	361.606,86	09/07/2025
38.511.000,00	USD	695.053.584,57	ZAR	(485.242,46)	09/07/2025
162.755.860,12	ZAR	9.160.000,00	USD	(7.477,26)	09/07/2025
17.338.780.964,24	INR	201.180.959,15	USD	421.481,68	21/07/2025
57.149.500,00	USD	4.925.843.552,73	INR	(123.825,97)	21/07/2025
617.358,41	CHF	1.189.000,00	AUD	(471,84)	22/07/2025
492.936.714,40	CZK	19.760.000,00	EUR	143.651,24	22/07/2025
8.226.000,00	EUR	35.282.757,66	PLN	(74.935,31)	22/07/2025
33.144.714,60	EUR	366.650.245,98	SEK	237.154,95	22/07/2025
35.406.000,00	NZD	17.444.452,10	CHF	(389.693,47)	22/07/2025
13.264.803,00	CAD	8.399.182,57	EUR	(124.899,18)	23/07/2025
28.077.878,65	EUR	44.342.338,86	CAD	418.132,18	23/07/2025
1.433.808,42	EUR	1.224.013,00	GBP	4.851,16	23/07/2025
120.484.255,61	EUR	1.320.892.236,06	SEK	1.930.387,56	23/07/2025
1.404.599.201,00	JPY	8.658.000,00	EUR	(348.819,77)	23/07/2025
731.838.417,00	JPY	52.006.000,00	NOK	(61.560,69)	23/07/2025
214.523.661,86	MXN	11.063.000,00	USD	250.503,86	23/07/2025
38.394.000,00	NOK	547.651.248,00	JPY	1.943,94	23/07/2025
54.834.829,56	NOK	9.111.000,00	NZD	(77.917,06)	23/07/2025
46.134.671,95	NOK	4.475.000,00	USD	84.099,68	23/07/2025
566.528,98	PLN	131.651,00	EUR	1.623,09	23/07/2025
520.693.521,55	SEK	47.771.529,86	EUR	(1.037.448,62)	23/07/2025
246.552.983,58	SGD	169.049.060,71	EUR	(4.012.577,81)	23/07/2025
5.310.267,63	USD	3.915.000,00	GBP	(48.296,17)	23/07/2025
16.643.977,00	SEK	1.516.490,60	EUR	(22.664,10)	06/08/2025
8.135.000,00	CAD	60.298.065,50	NOK	(9.931,84)	21/08/2025
16.409.130,37	CZK	662.000,00	EUR	(136,96)	21/08/2025
5.919.000,00	EUR	2.405.109.531,66	HUF	(62.342,73)	21/08/2025
61.062.691,88	EUR	116.629.063,70	NZD	855.084,61	21/08/2025
115.009.565,23	EUR	1.254.303.887,15	SEK	2.431.401,62	21/08/2025
317.209.629,00	JPY	21.079.000,00	SEK	(12.831,81)	21/08/2025
104.867.515,50	MXN	4.699.213,44	EUR	5.195,35	21/08/2025
282.413.940,69	NZD	147.861.561,23	EUR	(2.070.562,93)	21/08/2025
1.036.697.274,89	SEK	95.056.791,32	EUR	(2.009.582,73)	21/08/2025
217.848.722,10	EUR	341.778.503,13	CAD	4.768.309,34	29/08/2025
398.351,43	EUR	3.661.150,00	HKD	(106,08)	29/08/2025
286.799.826,88	EUR	545.995.170,43	NZD	5.007.334,82	29/08/2025
36.671,12	EUR	156.875,00	PLN	(110,58)	29/08/2025
117.160.387,16	EUR	171.056.508,47	SGD	2.630.070,30	29/08/2025

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
140.093.892,00	HKD	15.626.171,92	EUR	(377.967,81)	29/08/2025
100.053.012,74	NOK	10.091.000,00	USD	(143.367,59)	29/08/2025
1.008.300.743,05	PLN	235.700.483,89	EUR	710.749,29	29/08/2025
70.014.536,30	SGD	55.179.000,00	USD	8,09	29/08/2025
149.284.741,19	EUR	234.059.724,02	CAD	3.396.991,16	15/09/2025
311.009.275,74	BRL	55.060.994,74	USD	483.819,45	25/09/2025
365.220.100.890,00	IDR	22.443.000,00	USD	(16.299,47)	25/09/2025
				8.862.998,14	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
1.371.307,24	EUR	1.288.145,00	CHF	(7.360,29)	09/07/2025
543.943.433,12	ZAR	26.577.062,35	EUR	(507.758,33)	09/07/2025
883.130,00	CAD	552.404,80	EUR	(1.518,65)	21/07/2025
3.403.175,65	EUR	75.150.000,00	MXN	14.988,69	23/07/2025
223.502.033,56	EUR	256.252.837,00	USD	5.274.718,05	23/07/2025
18.903.834,63	EUR	400.569.124,01	ZAR	(255.645,38)	23/07/2025
135.891,73	NZD	61.000,00	GBP	(997,77)	23/07/2025
301.135.296,00	USD	263.364.690,85	EUR	(6.914.163,40)	23/07/2025
164.760.000,00	ZAR	7.575.294,32	EUR	305.034,45	23/07/2025
11.962.828,92	EUR	89.219.503,00	DKK	(287,56)	19/08/2025
				(2.092.990,19)	
Countrepartie : JP Morgan SE					
4.862.526,56	EUR	4.549.516,00	CHF	(6.709,52)	09/07/2025
67.350.006.499,00	KRW	47.590.000,00	USD	1.784.031,28	09/07/2025
19.351.000,00	USD	1.656.172.750,90	INR	63.683,22	09/07/2025
78.620.020,88	USD	107.978.801.287,00	KRW	(882.497,13)	09/07/2025
12.798.984,98	USD	720.046.576,90	PHP	40.293,72	09/07/2025
21.460.750,00	USD	1.849.410.176,30	INR	(43.134,78)	21/07/2025
3.400.091,00	AUD	1.938.182,19	EUR	(45.843,00)	22/07/2025
261.327.352,32	SEK	42.009.000,00	AUD	74.674,51	22/07/2025
366.011.760,52	SEK	30.722.000,00	CHF	(56.313,53)	22/07/2025
2.664.866,11	EUR	2.278.613,00	GBP	4.735,82	23/07/2025
10.939.824,28	EUR	118.975.718,75	SEK	261.303,47	23/07/2025
43.552.000,00	EUR	49.214.262,80	USD	1.639.893,67	23/07/2025
2.341.785.278,00	JPY	16.355.000,00	USD	(74.995,32)	23/07/2025
117.023.387,67	NOK	10.052.000,00	EUR	(171.777,62)	23/07/2025
26.750.244,25	NZD	11.774.000,00	GBP	76.230,08	23/07/2025
16.379.838,00	SEK	1.490.587,76	EUR	(20.454,63)	23/07/2025
310.436.994,13	SEK	32.187.000,00	USD	451.558,60	23/07/2025
6.449.000,00	USD	928.061.983,00	JPY	2.016,30	23/07/2025
26.004.000,00	AUD	2.406.901.896,00	JPY	195.588,56	21/08/2025
30.443.000,00	AUD	19.712.914,34	USD	164.709,45	21/08/2025
38.321.000,00	CHF	6.675.869.604,00	JPY	1.570.643,36	21/08/2025
101.655.652,16	EUR	86.076.150,88	GBP	1.337.888,84	21/08/2025
24.391.786,22	EUR	3.963.849.663,00	JPY	910.118,61	21/08/2025
16.994.000,00	GBP	31.547.165,38	CAD	135.636,22	21/08/2025
129.821.000,00	GBP	153.318.175,64	EUR	(2.017.818,70)	21/08/2025
27.599.487.154,95	HUF	67.861.303,07	EUR	776.561,13	21/08/2025
51.562.352.646,00	JPY	317.292.024,11	EUR	(11.838.959,79)	21/08/2025
7.334.122.552,00	JPY	37.796.000,00	GBP	(603.847,05)	21/08/2025
3.173.041.190,00	JPY	212.930.000,00	SEK	(314.263,28)	21/08/2025
10.971.000,00	USD	1.565.765.870,00	JPY	50.136,74	21/08/2025
13.560.000,00	USD	136.715.635,44	NOK	2.843,89	21/08/2025
31.008.711,88	CHF	38.571.000,00	USD	520.009,87	29/08/2025
118.025.955,07	EUR	19.208.488.135,00	JPY	4.192.675,05	29/08/2025
9.166.899.868,00	JPY	51.993.000,00	CHF	(1.491.060,29)	29/08/2025
115.223.162,00	JPY	804.000,00	USD	(242,54)	29/08/2025
67.341.817,92	USD	49.644.000,00	GBP	(619.880,44)	29/08/2025
83.860,51	EUR	921.609,70	SEK	1.143,26	15/09/2025
1.541.000,00	GBP	2.118.466,79	USD	(4.331,60)	15/09/2025
				(3.935.753,57)	
Countrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
819.469.173,77	BRL	136.219.484,32	USD	11.275.773,04	09/07/2025
227.397.600,00	CLP	240.000,00	USD	2.641,21	09/07/2025
253.005.683,00	JPY	1.516.344,56	EUR	(20.657,62)	09/07/2025
341.978.684,00	USD	294.332.352,38	EUR	(2.837.999,45)	09/07/2025
30.056.000,00	USD	2.566.282.355,32	INR	159.275,72	09/07/2025
10.672.000,00	USD	14.451.867.338,00	KRW	9.260,60	09/07/2025
22.345.000,00	USD	437.570.068,70	MXN	(729.399,45)	09/07/2025
6.944.929,00	CAD	4.416.126,20	EUR	(83.879,17)	21/07/2025
14.127.664,31	CAD	10.432.000,00	USD	(72.166,87)	21/07/2025
463.337,86	EUR	743.825,00	CAD	(649,28)	21/07/2025
1.289.376,70	EUR	2.320.000,00	AUD	(1.792,63)	22/07/2025
2.347.196,54	EUR	25.731.392,00	SEK	37.729,90	22/07/2025
13.186.772,00	NOK	2.000.000,00	AUD	315,72	22/07/2025
9.621.133,35	CAD	7.036.000,00	USD	9.576,90	23/07/2025
2.321.996,04	CHF	2.479.635,71	EUR	7.593,28	23/07/2025
144.146.898,71	EUR	134.482.314,30	CHF	94.175,52	23/07/2025
5.840.608,05	EUR	4.968.412,00	GBP	40.277,74	23/07/2025
4.117.000,00	EUR	4.694.860,47	USD	118.785,33	23/07/2025
485.692.252,00	JPY	2.984.000,00	EUR	(110.805,06)	23/07/2025
2.409.468.438,00	JPY	16.737.000,00	USD	(21,52)	23/07/2025
523.977.131,48	MXN	26.714.000,00	USD	873.427,37	23/07/2025

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
582.180,09	SGD	454.000,00	USD	3.062,36	23/07/2025
5.001.000,00	USD	6.834.169,56	CAD	(4.144,43)	23/07/2025
39.538.323,60	USD	34.514.000,00	EUR	(842.757,47)	23/07/2025
10.385.528,46	USD	7.689.000,00	GBP	(132.068,42)	23/07/2025
2.058.152,56	EUR	1.917.420,00	CHF	2.555,46	06/08/2025
52.416.514,00	DKK	7.030.829,27	EUR	(2.483,72)	19/08/2025
5.391.630,46	EUR	40.202.417,00	DKK	1.032,45	19/08/2025
16.564.000,00	AUD	17.845.188,96	NZD	(5.631,43)	21/08/2025
14.258.654,07	CAD	17.318.000,00	NZD	(49.647,04)	21/08/2025
33.228.000,00	CHF	5.797.357.098,00	JPY	1.310.304,14	21/08/2025
2.678.000,00	EUR	435.314.122,00	JPY	99.220,70	21/08/2025
2.827.878.992,97	HUF	6.971.000,00	EUR	61.773,58	21/08/2025
10.164.000,00	NZD	8.366.100,20	CAD	30.604,14	21/08/2025
1.652.219,41	USD	1.446.000,00	EUR	(41.580,27)	21/08/2025
11.157.000,00	USD	1.601.811.271,00	JPY	(5.126,65)	21/08/2025
296.658.269,17	EUR	276.381.350,15	CHF	(35.862,66)	29/08/2025
1.218.689,65	EUR	11.014.489,00	HKD	19.874,07	29/08/2025
361.874,60	EUR	147.445.810,00	HUF	(4.462,29)	29/08/2025
1.298.000,00	EUR	14.933.146,81	NOK	39.902,73	29/08/2025
43.543.000,00	GBP	58.939.199,55	USD	650.939,94	29/08/2025
101.037.906,84	NZD	45.368.000,00	GBP	(701.982,10)	29/08/2025
2.036.491,18	SGD	1.592.000,00	USD	10.986,74	29/08/2025
Contrepartie : Nordea Bank Abp				9.175.971,11	
64.801.388,35	SEK	5.931.000,00	EUR	(114.864,41)	23/07/2025
7.027.000,00	GBP	12.970.898,98	CAD	101.981,70	21/08/2025
Contrepartie : UBS Europe SE				(12.882,71)	
380.091.169,43	ZAR	21.338.000,00	USD	28.343,42	09/07/2025
4.018.943,00	AUD	2.252.231,67	EUR	(15.513,01)	22/07/2025
258.258.975,30	CZK	10.350.000,00	EUR	77.900,54	22/07/2025
4.861.170,85	EUR	8.588.907,00	AUD	81.009,20	22/07/2025
12.628.010,00	SEK	1.151.984,79	EUR	(18.584,40)	22/07/2025
238.740,66	USD	374.000,00	AUD	(4.818,94)	22/07/2025
1.683.047,00	GBP	1.968.621,08	EUR	(3.774,46)	23/07/2025
310.726.261,27	MXN	16.106.000,00	USD	293.247,07	23/07/2025
164.080.715,00	DKK	22.002.435,15	EUR	(1.447,56)	19/08/2025
4.505.838,68	EUR	33.600.760,00	DKK	434,35	19/08/2025
18.312.404,11	EUR	162.437.964,00	HKD	631.587,87	29/08/2025
				1.068.384,08	
				44.305.074,77	
				38.579.221,57	

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

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
126.820.000,00	USD	23/05/2035	2,5320 %	US CPI Urban Consumers NSA	(520.354,25)
104.450.000,00	USD	27/05/2035	2,5500 %	US CPI Urban Consumers NSA	(528.072,68)
3.460.000,00	USD	22/05/2035	2,5273 %	US CPI Urban Consumers NSA	(13.137,86)
98.470.000,00	USD	18/06/2035	2,4873 %	US CPI Urban Consumers NSA	31.256,01
79.570.000,00	USD	20/06/2035	2,4973 %	US CPI Urban Consumers NSA	(26.286,17)
					(1.056.594,95)

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

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1360%	834.981.000,00	USD	5.520.781,19	(7.992,13)	27/01/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1490%	(257.111.000,00)	USD	(7.921.015,39)	66.865,10	27/01/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.8450%	1.576.780.000,00	USD	5.984.968,52	67.080,29	26/03/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.8280%	(496.100.000,00)	USD	(7.062.905,21)	(84.405,03)	26/03/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5750%	39.460.000,00	USD	19.110,08	913,09	09/05/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1800%	(88.260.000,00)	USD	(2.826.572,25)	176,67	10/01/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1360%	237.895.000,00	USD	1.484.053,35	(4.207,94)	10/01/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.7440%	(29.329.000,00)	USD	(290.660,07)	1.750,35	16/06/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.7110%	138.542.000,00	USD	431.875,78	1.360,44	16/06/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1360%	(237.895.000,00)	USD	(66.166,24)	(1.413.679,17)	10/01/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1800%	88.260.000,00	USD	8.815,19	2.817.580,39	10/01/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1360%	(834.981.000,00)	USD	(240.515,72)	(5.272.273,34)	27/01/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1490%	257.111.000,00	USD	24.721,21	7.829.429,08	27/01/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.5580%	(345.370.000,00)	USD	(10.449,41)	11.207,44	01/07/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5200%	1.072.880.000,00	USD	196.107,35	54.886,88	01/07/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
			(4.747.851,62)	4.068.692,12	

Swaps de rendement total

Sous-jacent	Devise	Quantité	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Bank of America NA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(425.025.002,92)	(10.746.737,26)	(28.592.102,76)	19/09/2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(425.025.002,92)	(10.746.737,26)	(10.384.663,84)	19/12/2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(36.444,00)	(425.025.002,92)	(15.178.607,40)	0,00	18/06/2026
			(1.275.075.008,76)	(36.672.081,92)	(38.976.766,60)	
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(16.787,00)	(195.776.937,88)	(4.837.675,51)	(54.619.201,76)	11/07/2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(74.752,00)	(871.788.744,87)	(21.542.021,80)	(243.217.642,81)	11/09/2025
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(37.543,00)	(437.841.995,51)	(10.819.136,94)	(122.152.182,74)	12/11/2025
			(1.505.407.678,26)	(37.198.834,25)	(419.989.027,31)	
			(2.780.482.687,02)	(73.870.916,17)	(458.965.793,91)	

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
Actions				Actions			
AUD				CNY			
2.534,00	CSL	396.419,75	0,53	52.900,00	Contemporary Amperex Technology	1.862.038,66	2,47
		396.419,75	0,53	557.848,00	NARI Technology	1.744.661,74	2,32
188.000,00	AAC Technologies Holdings	974.732,32	1,29	22.700,00	NAURA Technology Group	1.400.902,52	1,86
253.000,00	AIA Group	2.268.957,13	3,01	15.057,00	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	472.271,40	0,63
1.454.000,00	AK Medical Holdings	1.109.492,42	1,47	294.463,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1.084.074,24	1,44
213.552,00	Alibaba Group Holding	2.987.026,62	3,97			6.563.948,56	8,72
58.122,00	Baidu	617.874,11	0,82	Total des Actions			8,72
114.000,00	BYD	1.778.992,22	2,36	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			8,72
683.000,00	China Tower	976.217,68	1,30			6.563.948,56	8,72
26.500,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	1.413.792,44	1,88				
150.000,00	HSBC Holdings	1.814.342,77	2,41				
3.435.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	2.721.762,56	3,61				
40.500,00	Sun Hung Kai Properties	464.592,13	0,62				
67.100,00	Tencent Holdings	4.299.556,05	5,71				
23.250,00	Trip.com Group	1.350.581,85	1,79				
11.800,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	37.805,34	0,05				
		22.815.725,64	30,29				
IDR				Total des investissements en titres			
13.578.400,00	Kalbe Farma	1.275.457,96	1,69			73.534.914,69	97,64
6.672.600,00	Telkom Indonesia Persero	1.142.582,57	1,52				
		2.418.040,53	3,21				
INR				Avoirs en banque			
284.618,00	Ashok Leyland	832.713,41	1,11			2.157.078,87	2,86
108.257,00	DLF	1.057.575,96	1,40				
111.414,00	Godrej Consumer Products	1.530.903,19	2,03	Autres éléments du passif net			
58.372,00	HDFC Bank	1.362.308,28	1,81			(378.809,65)	(0,50)
159.768,00	ICICI Bank	2.693.476,85	3,58				
149.834,00	Marico	1.262.040,46	1,68	Total de l'Actif net			
43.786,00	Tata Consultancy Services	1.767.573,83	2,35			75.313.183,91	100,00
127.680,00	UNO Minda	1.644.088,43	2,18				
		12.150.680,41	16,13				
KRW							
13.448,00	Hana Financial Group	859.930,65	1,14				
4.173,00	HD Hyundai Electric	1.567.657,82	2,08				
525,00	Hyundai Motor	79.162,34	0,11				
20.990,00	LEENO Industrial	791.635,30	1,05				
55.752,00	Samsung Electronics	2.470.339,06	3,28				
15.588,00	SK Hynix	3.372.625,96	4,48				
		9.141.351,13	12,14				
MYR							
1.153.200,00	Public Bank	1.180.451,73	1,57				
		1.180.451,73	1,57				
PHP							
21.060,00	Ayala	213.104,92	0,28				
837.840,00	Metropolitan Bank & Trust	1.078.349,01	1,43				
		1.291.453,93	1,71				
SGD							
18.400,00	DBS Group Holdings	648.418,08	0,86				
1.644.500,00	Riverstone Holdings	864.575,49	1,15				
10.300,00	United Overseas Bank	290.960,45	0,39				
		1.803.954,02	2,40				
THB							
11.336.000,00	Chularat Hospital	530.033,30	0,70				
4.527.000,00	Taokaenoi Food & Marketing	724.125,04	0,96				
		1.254.158,34	1,67				
TWD							
124.288,00	Advantech	1.446.594,55	1,92				
5.000,00	Delta Electronics	70.690,13	0,09				
54.000,00	Elite Material	1.630.425,85	2,16				
45.000,00	MediaTek	1.925.578,53	2,56				
206.854,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	7.505.998,90	9,97				
435.000,00	Uni-President Enterprises	1.206.182,39	1,60				
17.000,00	Voltronic Power Technology	733.260,30	0,97				
		14.518.730,65	19,28				
Total des Actions		66.970.966,13	88,92				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		66.970.966,13	88,92				

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Taiwan, Province de Chine	19,28	Semi-conducteurs	18,05
Inde	16,13	Banques diversifiées	16,80
Chine	16,04	Médias et services interactifs	6,53
Îles Caïman	15,06	Matériel informatique, de stockage et périphériques	5,20
République de Corée	12,14	Équipement électrique lourd	4,40
Hong Kong	5,51	Denrées alimentaires et viandes emballées	4,24
Indonésie	3,21	Grande distribution	3,97
Royaume-Uni	2,41	Composants et matériel électriques	3,45
Singapour	2,40	Assurance vie et maladie	3,01
Philippines	1,71	Services de télécommunication intégrés	2,81
Thaïlande	1,67	Constructeurs automobiles	2,47
Malaisie	1,57	Conseils et services informatiques	2,35
Australie	0,53	Composants électriques	2,26
Total	97,64	Accessoiristes et équipementiers automobiles	2,18
		Santé : matériel	2,10
		Produits à usage personnel	2,03
		Activités diversifiées liées à l'immobilier	2,02
		Échanges et données - Finance	1,88
		Équipement de semi-conducteurs	1,86
		Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,79
		Produits pharmaceutiques	1,69
		Machines et outillage industriels	1,49
		Services de fabrication électronique	1,29
		Santé : fournitures	1,15
		Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,11
		Santé : installations	0,70
		Biotechnologie	0,53
		Conglomérats industriels	0,28
		Total	97,64

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

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
19.119,07	PLN	5.216,30	USD	64,10	31/07/2025
				64,10	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
13.431,23	USD	127.567,00	SEK	0,45	07/07/2025
				0,45	
				64,55	

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

Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
Actions				Actions			
HKD				CNY			
1.653.904,00	Alibaba Group Holding	23.133.734,51	5,39	245.163,00	Contemporary Amperex Technology	8.629.546,00	2,01
1.198.500,00	China Merchants Bank	8.374.285,82	1,95	751.000,00	Fuyao Glass Industry Group	5.975.090,36	1,39
154.800,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	8.258.681,90	1,93	2.980.559,00	NARI Technology	9.321.656,16	2,17
658.430,00	Meituan	10.509.784,01	2,45	625.180,00	Shenzhen Inovance Technology	5.633.643,51	1,31
405.000,00	NetEase	10.886.056,60	2,54			29.559.936,03	6,89
1.336.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	8.487.254,70	1,98	TWD			
435.000,00	Techtronic Industries	4.782.259,76	1,11	326.000,00	All Ring Tech	4.508.558,13	1,05
549.600,00	Tencent Holdings	35.216.631,95	8,21	33.700,00	ASPEED Technology	5.474.000,41	1,28
1.727.800,00	Xiaomi	13.195.193,60	3,08	1.147.000,00	E Ink Holdings	8.677.495,55	2,02
		122.843.882,85	28,64	99.000,00	eMemory Technology	7.998.082,98	1,86
IDR						26.658.137,07	6,22
7.999.600,00	Bank Central Asia	4.274.501,39	1,00	Total des Actions			
14.504.700,00	Bank Mandiri Persero	4.359.897,51	1,02			56.218.073,10	13,11
		8.634.398,90	2,01	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
INR						56.218.073,10	13,11
63.763,00	Apollo Hospitals Enterprise	5.384.464,16	1,26	Total des investissements en titres			
467.772,00	Bharti Airtel	10.961.224,48	2,56			426.166.430,07	99,36
347.608,00	Godrej Consumer Products	4.776.367,39	1,11	Avoirs en banque			
523.838,00	HDFC Bank	12.225.533,55	2,85			3.511.528,44	0,82
1.296.080,00	ICICI Bank	21.850.191,98	5,09	Autres éléments du passif net			
575.651,00	Kalyan Jewellers India	3.731.058,87	0,87			(768.226,90)	(0,18)
603.160,00	Macrotech Developers	9.735.238,71	2,27	Total de l'Actif net			
449.810,00	Phoenix Mills	8.191.094,65	1,91			428.909.731,61	100,00
214.810,00	Pidilite Industries	7.650.602,43	1,78				
983.368,00	Varun Beverages	5.246.502,20	1,22				
		89.752.278,42	20,93				
KRW							
207.022,00	HPSP	4.256.713,47	0,99				
546.438,00	Samsung Electronics	24.212.353,59	5,65				
72.608,00	SK Hynix	15.709.496,15	3,66				
		44.178.563,21	10,30				
SGD							
454.800,00	United Overseas Bank	12.847.457,63	3,00				
		12.847.457,63	3,00				
TWD							
71.000,00	Alchip Technologies	7.522.422,29	1,75				
442.000,00	Chroma ATE	6.695.364,92	1,56				
298.000,00	Fortune Electric	5.743.324,66	1,34				
1.158.321,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	42.031.365,88	9,80				
		61.992.477,75	14,45				
USD							
61.156,00	Sea ADR	9.740.927,68	2,27				
150.355,00	Trip.com Group ADR	8.800.278,15	2,05				
		18.541.205,83	4,32				
VND							
5.272.309,00	Military Commercial Joint Stock Bank	5.207.617,47	1,21				
1.583.800,00	Nam Long Investment	2.370.803,77	0,55				
2.734.000,00	Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Ban	3.579.671,14	0,83				
		11.158.092,38	2,60				
Total des Actions		369.948.356,97	86,25				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		369.948.356,97	86,25				

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

Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Îles Caïman	27,75	Semi-conducteurs	18,36
Inde	20,93	Banques diversifiées	16,95
Taiwan, Province de Chine	18,91	Matériel informatique, de stockage et périphériques	8,72
Chine	10,82	Médias et services interactifs	8,21
République de Corée	10,30	Grande distribution	5,39
Hong Kong	3,04	Divertissement familial interactif	4,81
Singapour	3,00	Composants et matériel électriques	3,35
Vietnam	2,60	Développement de l'immobilier	2,82
Indonésie	2,01	Fabricants de matériel électronique	2,61
		Services de télécommunication sans fil	2,56
Total	99,36	Restaurants	2,45
		Machines et outillage industriels	2,43
		Équipement électrique lourd	2,17
		Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	2,05
		Composants électriques	2,02
		Assurance vie et maladie	1,98
		Échanges et données - Finance	1,93
		Activités diversifiées liées à l'immobilier	1,91
		Produits chimiques divers	1,78
		Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,39
		Santé : installations	1,26
		Boissons non alcoolisées	1,22
		Produits à usage personnel	1,11
		Équipement de semi-conducteurs	0,99
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,87
		Total	99,36

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

Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
1.283.099,00	SEK	135.159,32	USD	(103,67)	03/07/2025
				(103,67)	

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				2.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	2.482.224,42	0,61
Obligations				600.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	610.844,83	0,15
AUD				2.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	2.047.973,07	0,50
11.122.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	5.754.791,33	1,41	400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	339.458,24	0,08
17.146.000,00	Australia Government Bond 3.5% 21-12-2034	9.098.155,06	2,22	200.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	159.983,65	0,04
8.115.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	4.420.165,16	1,08	300.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	273.299,77	0,07
1.089.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-06-2034	615.774,90	0,15	200.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	191.424,92	0,05
		19.888.886,45	4,86	2.400.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	2.402.059,09	0,59
CAD				800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	781.781,58	0,19
20.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-12-2031	11.370,30	0,00	700.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	702.676,94	0,17
		11.370,30	0,00	1.000.000,00	Commerzbank AG 0.25% 12-01-2032	853.321,04	0,21
DKK				1.300.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	1.252.607,33	0,31
29.600.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	3.969.741,18	0,97	700.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	704.373,03	0,17
30.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO AR T	3.995.739,90	0,98	400.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	361.047,63	0,09
		7.965.481,08	1,95	1.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	1.394.441,23	0,34
EUR				2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 31-08-2027	2.139.809,67	0,52
600.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	597.638,56	0,15	600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	590.223,75	0,14
900.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	771.378,38	0,19	1.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	1.208.684,68	0,30
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	582.864,15	0,14	300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	304.397,98	0,07
1.800.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	1.798.313,85	0,44	900.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	922.154,75	0,23
1.500.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	1.536.760,76	0,38	1.900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	1.817.251,23	0,44
800.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	804.675,93	0,20	500.000,00	DNB Boligkredit AS 0.01% 21-01-2031	433.081,25	0,11
500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	449.989,05	0,11	2.300.000,00	DZ HYP AG 0.01% 20-04-2029	2.101.563,01	0,51
1.300.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1.290.066,66	0,32	1.200.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	1.066.015,11	0,26
200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	179.929,38	0,04	2.200.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	2.085.532,35	0,51
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	85.627,45	0,02	600.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	613.347,08	0,15
2.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	2.090.402,42	0,51	400.000,00	Erste Group Bank AG 0.01% 12-07-2028	372.426,10	0,09
300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	277.696,74	0,07	400.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	404.921,77	0,10
600.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	513.066,03	0,13	760.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	764.045,19	0,19
4.700.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	4.315.989,64	1,06	6.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	5.813.406,19	1,42
600.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	610.591,66	0,15	3.500.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2.251.236,94	0,55
800.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	807.126,80	0,20	50.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	28.229,22	0,01
900.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	901.838,70	0,22	4.600.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	2.137.600,64	0,52
40.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	41.508,89	0,01	9.652.164,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	9.178.313,22	2,24
6.346.672,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	6.450.892,29	1,58	150.145,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	147.446,05	0,04
321.368,56	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	276.215,15	0,07	10.540.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	10.615.483,81	2,60
142.154,29	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	139.333,59	0,03	7.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	7.074.069,10	1,73
250.000,17	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	239.356,41	0,06	2.000.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	1.989.630,00	0,49
1.890.489,96	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	1.844.033,67	0,45	7.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	6.067.219,42	1,48
600.289,14	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	570.123,86	0,14	3.300.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	3.407.701,11	0,83
8.200.000,28	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	7.915.890,77	1,94	193.229,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	229.275,44	0,06
700.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	699.268,85	0,17	8.332,00	German Treasury Bill 16-07-2025	8.326,37	0,00
52.468,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	50.260,26	0,01	438.305,00	German Treasury Bill 20-08-2025	437.197,64	0,11
272,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	269,93	0,00	1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	1.017.263,97	0,25
80.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	79.415,00	0,02	2.150.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	2.149.778,34	0,53
91.583,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	90.920,40	0,02	400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	370.515,49	0,09
3.229.650,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	3.262.657,02	0,80				
4.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	4.016.806,61	0,98				
7.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	7.015.697,50	1,72				

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	813.261,84	0,20	10.000,00	Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	7.808,05	0,00
900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	899.903,16	0,22	100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	94.453,15	0,02
1.000.000,00	ING Belgium SA 0.01% 20-02- 2030	888.252,53	0,22	1.300.000,00	OP Mortgage Bank 0.05% 25- 03-2031	1.117.612,60	0,27
500.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	464.356,11	0,11	399.999,86	Portugal Obrigaçoes do Tesou 1% 12-04-2052	217.988,52	0,05
1.100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	1.033.879,18	0,25	1.630.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	1.620.908,68	0,40
500.000,31	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	427.059,76	0,10	1.290.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	1.275.132,43	0,31
2.200.000,08	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	1.960.778,67	0,48	200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	194.004,30	0,05
1.000.000,39	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	902.299,85	0,22	200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 14-09-2027	188.806,00	0,05
320.182,83	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	302.204,40	0,07	800.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	816.750,00	0,20
1.510.000,36	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	1.219.710,34	0,30	1.700.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 2.5% 28-06-2029	1.686.567,30	0,41
800.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	808.739,60	0,20	400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 3.625% 13-12-2027	411.627,54	0,10
5.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	5.097.612,00	1,25	1.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2030	898.591,64	0,22
270.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	180.133,20	0,04	150.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	130.552,13	0,03
940.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	639.223,50	0,16	2.200.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	1.327.136,76	0,32
1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1.342.791,80	0,33	1.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	542.677,50	0,13
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1.503.002,95	0,37	800.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	740.871,52	0,18
4.420.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	4.568.482,17	1,12	300.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	277.722,23	0,07
5.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	5.427.890,00	1,33	31.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	32.010,16	0,01
4.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	4.020.982,50	0,98	1.300.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	1.273.801,10	0,31
100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	108.928,20	0,03	1.100.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	943.769,50	0,23
3.140.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	3.271.715,20	0,80	1.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.547.815,04	0,38
100.000,16	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	63.760,53	0,02	3.509.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3.329.376,92	0,81
35.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	20.227,00	0,00	6.000.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	5.242.590,00	1,28
1.035.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	956.264,96	0,23	3.500.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2.320.375,75	0,57
2.676.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	2.698.659,03	0,66	200.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	198.533,50	0,05
400.000,00	Knab NV 0.375% 09-06-2036	294.746,90	0,07	500.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	332.140,75	0,08
400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	389.471,37	0,10	3.500.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	3.526.146,75	0,86
900.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	924.524,18	0,23	600.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	609.258,45	0,15
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	311.049,00	0,08	4.000.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	4.110.871,00	1,01
4.300.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	3.848.158,15	0,94	3.400.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	3.547.427,40	0,87
2.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	1.939.682,00	0,47	600.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	623.145,15	0,15
1.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	1.818.103,30	0,44	3.000.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	2.997.810,00	0,73
500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	476.785,29	0,12	100.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027	95.319,50	0,02
600.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	530.975,70	0,13	400.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 08- 09-2028	371.222,50	0,09
400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03- 2028	417.417,93	0,10	1.700.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.01% 10- 03-2031	1.460.024,60	0,36
200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09- 2029	180.800,21	0,04	300.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15- 03-2028	295.049,63	0,07
900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	889.232,85	0,22	46.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	45.050,97	0,01
700.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10- 2030	606.309,68	0,15	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	947.564,50	0,23
1.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	990.814,77	0,24	900.000,00	Sveriges Sakerstalllda Obliga 1.75% 10-02-2032	842.931,00	0,21
300.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	281.054,19	0,07	1.800.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	1.613.376,66	0,39
1.050.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	725.651,85	0,18	200.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	194.656,20	0,05
221.282,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	191.739,23	0,05	700.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	647.185,79	0,16
2.500.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.767.385,11	0,43	1.300.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	1.274.341,25	0,31
5.000.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	4.358.762,06	1,07				
60.000,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	57.780,60	0,01				

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.200.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	1.197.900,15	0,29	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)			
200.000,00	Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	190.235,50	0,05	USD			
	GBP	244.589.972,92	59,81	1.675.939,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	8.388.985,92	2,05
13.657,00	United Kingdom Gilt 0.25% 31-07-2031	12.814,22	0,00	89.153,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	8.252.260,20	2,02
11.129.007,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	10.867.085,95	2,66			16.641.246,12	4,07
8.319.311,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31- 01-2029	8.682.252,28	2,12	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)			
926.994,00	United Kingdom Gilt 1% 31-01- 2032	892.725,12	0,22			16.641.246,12	4,07
174,00	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	190,63	0,00	Total des investissements en titres			
2.775.763,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31- 01-2033	3.037.983,62	0,74			373.509.524,45	91,34
3.384.763,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07- 06-2028	4.033.836,54	0,99	Avoirs en banque			
490.911,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	584.580,86	0,14			19.635.466,64	4,80
532.902,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07- 12-2030	649.328,79	0,16	Autres éléments de l'Actif net			
		28.760.798,01	7,03			15.787.157,87	3,86
	USD			Total de l'Actif net			
13.500,00	United States Treasury Bill 24- 07-2025	11.483,44	0,00			408.932.148,96	100,00
757.200,00	United States Treasury Bill 28- 08-2025	641.315,74	0,16				
100,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-01-2032	89,44	0,00				
3.100,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	2.711,37	0,00				
24.826.400,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	21.896.242,17	5,35				
442.300,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	386.030,72	0,09				
1.409.800,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	1.241.612,91	0,30				
17.219.600,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	14.408.277,71	3,52				
718.400,00	United States Treasury Note/ 4% 31-07-2029	618.116,96	0,15				
3.961.500,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	3.408.373,45	0,83				
76.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	65.337,13	0,02				
13.100,00	United States Treasury Note/ 4.125% 30-11-2031	11.270,47	0,00				
527.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 31-12-2031	463.477,98	0,11				
4.979.700,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	4.398.049,27	1,08				
		47.552.388,76	11,63				
	Total des obligations	348.768.897,52	85,29				
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	348.768.897,52	85,29				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé							
Obligations							
EUR							
0,01	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	0,01	0,00				
8.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	7.799.380,80	1,91				
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	300.000,00	0,07				
		8.099.380,81	1,98				
	Total des obligations	8.099.380,81	1,98				
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	8.099.380,81	1,98				

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	21,04	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	65,13
États-Unis	11,63	Obligations hypothécaires	13,16
Allemagne	11,01	Dette d'entreprises garantie	8,98
Italie	8,38	Fonds obligataires en cours	4,07
Royaume-Uni	7,64		
Espagne	6,56		
Australie	6,27		
Irlande	5,25		
Autriche	2,64		
Pays-Bas	2,25		
Danemark	2,17		
Belgique	1,32		
Grèce	0,77		
Portugal	0,76		
Norvège	0,65		
Slovaquie	0,46		
Canada	0,44		
Islande	0,44		
Finlande	0,30		
République de Corée	0,30		
Japon	0,23		
Estonie	0,22		
Suède	0,21		
Nouvelle-Zélande	0,20		
Supranational	0,19		
Bulgarie	0,01		
Luxembourg	0,01		
Total	91,34	Total	91,34

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent*	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Vente	1,00%	(2.240.000,00)	USD	(81.014,18)	38.551,83	(42.462,35)	20/06/2030
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Vente	1,00%	(630.000,00)	USD	10.656,90	534,03	11.190,93	20/06/2030
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Vente	1,00%	(1.410.000,00)	USD	(66.501,78)	3.689,23	(62.812,55)	20/06/2030
						(136.859,06)	42.775,09	(94.083,97)
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS43V1-5Y	Vente	1,00%	(11.353.000,00)	USD	(376.024,26)	128.154,65	(247.869,61)	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(14.380.000,00)	USD	763.937,33	140.291,14	904.228,47	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(19.600.000,00)	USD	936.755,78	295.711,39	1.232.467,17	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Achat	5,00%	19.600.000,00	USD	(936.669,21)	(295.797,96)	(1.232.467,17)	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(20.251.000,00)	USD	1.061.810,44	211.592,25	1.273.402,69	20/06/2030
CDX-NAIGS44V1-5Y	Vente	1,00%	(142.630.000,00)	USD	2.617.032,99	49.009,59	2.666.042,58	20/06/2030
ITRAXX-EUROPE543V1-5Y	Vente	1,00%	(124.868.000,00)	EUR	2.551.058,55	108.764,04	2.659.822,59	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(14.021.000,00)	EUR	1.195.217,64	109.216,29	1.304.433,93	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	44.090.000,00	EUR	(3.758.444,16)	(343.438,15)	(4.101.882,31)	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(44.090.000,00)	EUR	3.732.871,00	369.011,31	4.101.882,31	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(42.495.000,00)	EUR	3.534.994,17	418.498,44	3.953.492,61	20/06/2030
						11.322.540,27	1.191.012,99	12.513.553,26
Contrepartie : JP Morgan SE								
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Vente	1,00%	(3.430.000,00)	USD	76.535,91	(11.251,40)	65.284,51	20/06/2030
Malaysia (No ref obligation)	Vente	1,00%	(3.430.000,00)	USD	75.563,16	(3.873,89)	71.689,27	20/06/2030
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Vente	1,00%	(3.430.000,00)	USD	(46.478,13)	35.871,72	(10.606,41)	20/06/2030
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Vente	1,00%	(680.000,00)	USD	2.334,87	2.197,49	4.532,36	20/06/2030
Republic of South Africa (No ref obligation)	Vente	1,00%	(2.610.000,00)	USD	(124.649,42)	39.916,99	(84.732,43)	20/06/2030
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Vente	1,00%	(570.000,00)	USD	(42.432,74)	3.520,24	(38.912,50)	20/06/2030
						(59.126,35)	66.381,15	7.254,80
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
Indonesia Government Interna 2.15% 28-07-2031	Vente	1,00%	(3.430.000,00)	USD	14.620,15	15.017,39	29.637,54	20/06/2030
						14.620,15	15.017,39	29.637,54
						11.141.175,01	1.315.186,62	12.456.361,63

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

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	672,00	64.384.320,00	(99.051,26)	588.331,57
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	412,00	50.214.560,00	38.562,99	166.972,76
CAN 5YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	627,00	71.484.270,00	7.824,92	233.240,84
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	188,00	9.995.960,00	(39.480,00)	63.215,00
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	620,00	72.980.200,00	68.200,00	(221.535,19)
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(748,00)	(88.047.080,00)	(82.280,00)	272.422,28
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	127,00	15.374.620,00	31.750,00	17.327,83
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	1.012,00	131.833.240,00	151.800,00	(582.187,14)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(1.569,00)	(204.393.630,00)	(235.350,00)	1.013.659,04
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	9,00	1.072.800,00	2.160,00	(9.880,00)
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(182,00)	(21.694.400,00)	(43.680,00)	162.710,00
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	312,00	38.669.280,00	49.920,00	(226.126,18)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(1.310,00)	(140.497.500,00)	(39.300,00)	205.571,36
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	1.385,00	148.541.250,00	41.550,00	(240.137,45)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	49,00	4.304.160,00	(15.753,40)	(23.352,91)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	321,00	29.888.310,00	67.549,62	728.935,82

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme (suite)

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	203,00	818.699.000,00	17.993,59	239.349,93
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	258,00	80.476.650,00	162.281,45	2.120.147,16
SPI 200 FUTURES 9/2025	18/09/2025	AUD	28,00	5.966.100,00	2.730,00	(7.263,24)
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	864,00	96.727.495,68	103.621,05	1.018.201,36
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(1.855,00)	(207.673.037,60)	(222.473,43)	(2.291.742,04)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	(252,00)	(28.728.000,00)	(47.014,93)	(529.330,01)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	89,00	10.146.000,00	16.604,48	186.945,90
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	1.915,00	398.334.975,30	63.811,56	1.316.585,57
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	414,00	45.093.658,32	19.310,58	327.691,37
					21.287,22	4.529.753,63

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
289.899,07	EUR	3.208.112,47	SEK	1.968,28	31/07/2025
143.613.305,42	NOK	12.174.756,41	EUR	(55.581,89)	31/07/2025
2.414.583.813,86	SEK	218.431.772,58	EUR	(1.720.447,26)	31/07/2025
				(1.774.060,87)	

Gestion de portefeuille efficace :

Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC

611.698,08	EUR	710.654,00	USD	5.953,78	09/07/2025
609.483,00	USD	527.401,86	EUR	(7.891,92)	09/07/2025
1.052.000,00	EUR	427.317.140,00	HUF	(14.365,78)	23/07/2025
2.597.000,00	EUR	2.954.352,91	USD	81.020,28	23/07/2025
737.777,28	USD	644.000,00	EUR	(15.701,32)	23/07/2025
453.000,00	USD	8.144.061,63	ZAR	(3.770,06)	23/07/2025
2.148.481,66	EUR	2.448.336,00	USD	65.323,28	06/08/2025
346.257,00	USD	303.849,97	EUR	(9.238,37)	06/08/2025
316.508,00	AUD	177.100,72	EUR	(1.167,83)	19/08/2025
999.766,59	EUR	1.765.267,00	AUD	18.500,09	19/08/2025
110.905,80	EUR	18.708.022,00	JPY	102,20	19/08/2025
92.502.247,00	JPY	548.000,00	EUR	(130,13)	19/08/2025
575.540,82	USD	505.000,00	EUR	(15.712,20)	19/08/2025
118.000,00	EUR	135.405,58	USD	2.903,94	21/08/2025
40.769.992,00	JPY	445.000,00	AUD	(5.820,39)	21/08/2025
21.743.000,00	NOK	20.466.779,39	SEK	(4.330,32)	21/08/2025
9.193.440,98	SEK	1.316.000,00	CAD	4.583,79	21/08/2025
3.578.080,08	SEK	620.000,00	NZD	1.071,96	21/08/2025
17.644.704,16	SEK	1.820.000,00	USD	36.567,69	21/08/2025
170.994,27	CHF	295.000,00	CAD	(112,42)	15/09/2025
17.670.715,64	CHF	18.902.917,44	EUR	84.704,51	15/09/2025
				222.490,78	

Contrepartie : BNP Paribas SA

521.468,30	EUR	604.578,00	USD	6.140,08	09/07/2025
451.340,00	USD	391.004,00	EUR	(6.291,45)	09/07/2025
25.215.938,37	EUR	28.518.685,00	USD	928.734,37	23/07/2025
2.170.299.813,43	HUF	5.328.784,96	EUR	87.159,54	23/07/2025
8.698.444,12	USD	7.691.192,48	EUR	(283.386,31)	23/07/2025
8.469.830,80	EUR	9.721.582,00	USD	198.377,03	06/08/2025
1.898.917,00	USD	1.654.412,39	EUR	(38.748,99)	06/08/2025
360.144,00	AUD	200.566,24	EUR	(380,56)	19/08/2025
646.449,86	EUR	1.144.647,00	AUD	10.174,93	19/08/2025
27.704.121,13	EUR	31.392.974,72	USD	1.018.822,82	21/08/2025
8.886.053,98	SEK	690.000,00	GBP	(6.608,27)	21/08/2025
308.651,38	USD	269.000,00	EUR	(6.643,26)	21/08/2025
18.847.262,95	EUR	219.478.846,08	NOK	375.354,32	15/09/2025
52.799.550,64	NOK	5.259.000,00	USD	(19.092,45)	15/09/2025
5.537.450,40	USD	4.753.491,19	EUR	(54.440,16)	15/09/2025
				2.209.171,64	

Contrepartie : BofA Securities Europe SA

700.058,46	EUR	807.699,00	USD	11.592,98	09/07/2025
1.601.829,00	USD	1.390.919,92	EUR	(25.553,67)	09/07/2025
1.177.000,00	USD	100.587.597,00	INR	5.331,16	09/07/2025
609.486,00	CAD	386.950,29	EUR	(6.847,48)	06/08/2025
169.230,16	EUR	266.248,00	CAD	3.185,57	06/08/2025

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
936.027,00	AUD	531.205,43	EUR	(10.889,21)	19/08/2025
90.832,76	EUR	161.947,00	AUD	812,97	19/08/2025
24.498,02	EUR	4.112.378,00	JPY	140,98	19/08/2025
28.554.855,00	JPY	171.299,74	EUR	(2.170,08)	19/08/2025
252.496,39	AUD	121.000,00	GBP	(675,77)	21/08/2025
18.714.315,00	JPY	178.000,00	CAD	(127,98)	21/08/2025
43.710.259,00	JPY	3.072.000,00	NOK	(0,24)	21/08/2025
1.463.000,00	NOK	20.873.353,00	JPY	(336,05)	21/08/2025
3.543.532,36	SEK	571.000,00	AUD	662,76	21/08/2025
5.188.499,46	SEK	5.552.000,00	NOK	(2.261,38)	21/08/2025
57.480.060,00	JPY	3.995.000,00	NOK	4.677,40	16/09/2025
				(22.458,04)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
4.850.040,04	BRL	833.000,00	USD	43.917,87	09/07/2025
58.006,38	EUR	67.016,00	USD	883,38	09/07/2025
519.917.851,30	INR	6.011.583,97	USD	33.871,58	09/07/2025
832.000,00	USD	4.777.831,97	BRL	(33.550,17)	09/07/2025
609.437,00	USD	527.945,44	EUR	(8.474,42)	09/07/2025
173.000,00	USD	14.947.632,50	INR	(831,51)	09/07/2025
2.828.000,00	EUR	12.158.114,98	PLN	(32.160,12)	23/07/2025
84.841.147,33	ZAR	4.011.087,14	EUR	46.928,73	23/07/2025
254.684,00	CAD	162.298,51	EUR	(3.464,94)	06/08/2025
1.203.120,13	EUR	1.890.674,00	CAD	24.005,52	06/08/2025
1.426.197,00	AUD	807.061,43	EUR	(14.277,02)	19/08/2025
89.671,95	EUR	159.681,00	AUD	911,43	19/08/2025
381.062,29	EUR	324.079,00	GBP	3.324,47	19/08/2025
331.745,70	EUR	54.207.119,00	JPY	10.660,81	19/08/2025
16.476.635,86	EUR	179.485.283,44	SEK	367.165,67	19/08/2025
4.933.494.428,00	JPY	30.316.716,35	EUR	(1.093.829,28)	19/08/2025
245.000,00	AUD	218.225,42	CAD	111,42	21/08/2025
8.871.855,07	CAD	9.903.000,00	AUD	27.263,88	21/08/2025
398.291,08	CAD	287.000,00	USD	4.377,94	21/08/2025
38.835.186,04	EUR	68.223.704,41	AUD	914.037,21	21/08/2025
16.129.219,34	EUR	25.367.374,88	CAD	312.344,54	21/08/2025
652.000,00	EUR	552.131,40	GBP	8.516,63	21/08/2025
99.000,00	EUR	191.778,58	NZD	1,75	21/08/2025
9.135.885,27	NOK	1.402.000,00	AUD	(9.225,63)	21/08/2025
105.388.098,76	NOK	9.030.712,61	EUR	(148.132,43)	21/08/2025
789.370,22	NOK	78.000,00	USD	231,81	21/08/2025
867.683,63	NZD	446.000,00	EUR	1.902,65	21/08/2025
23.420.814,84	SEK	2.140.000,00	EUR	(37.920,77)	21/08/2025
6.635.334,18	SEK	691.000,00	USD	8.170,40	21/08/2025
5.160.656,00	DKK	692.090,24	EUR	(59,55)	29/08/2025
8.508.500,00	EUR	63.434.236,87	DKK	2.127,55	29/08/2025
19.024.174,08	EUR	16.205.090,16	GBP	165.388,63	15/09/2025
3.937.167.129,00	JPY	23.836.566,01	EUR	(485.650,19)	16/09/2025
				108.567,84	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
519.682,60	EUR	11.980.792,23	MXN	(20.450,87)	23/07/2025
656.809,09	EUR	748.000,00	USD	19.799,81	23/07/2025
92.185.986,59	MXN	4.079.459,17	EUR	76.688,21	23/07/2025
942.000,00	USD	18.308.146,80	MXN	(23.209,47)	23/07/2025
115.700,51	EUR	183.208,00	CAD	1.445,00	06/08/2025
1.818.068,00	AUD	1.026.046,35	EUR	(15.438,84)	19/08/2025
92.827,53	EUR	164.051,00	AUD	1.636,03	19/08/2025
22.952,78	EUR	3.852.898,00	JPY	132,59	19/08/2025
4.309.944,00	JPY	26.510,17	EUR	(980,73)	19/08/2025
699.533,79	USD	622.000,00	EUR	(27.279,38)	19/08/2025
3.211.000,00	EUR	37.452.517,99	NOK	54.329,62	21/08/2025
354.000,00	EUR	406.392,81	USD	8.562,59	21/08/2025
101.341.011,00	JPY	622.000,00	EUR	(21.664,87)	21/08/2025
34.710.164,00	JPY	181.000,00	GBP	(5.325,18)	21/08/2025
726.309,41	NZD	320.000,00	GBP	1.992,15	21/08/2025
4.456.000,00	CHF	53.353.459,26	SEK	(191,20)	15/09/2025
4.570.977,11	CHF	5.773.000,00	USD	12.960,63	15/09/2025
				63.006,09	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
3.574.047,60	USD	19.803.654,80	BRL	(32.152,44)	09/07/2025
10.256,00	USD	8.815,54	EUR	(73,58)	09/07/2025
7.423.187,63	MXN	375.000,00	USD	15.314,48	23/07/2025
18.129.908,65	PLN	4.213.059,92	EUR	51.941,81	23/07/2025
2.282.204,91	USD	1.998.000,00	EUR	(54.443,65)	23/07/2025
291.320,00	CAD	185.537,15	EUR	(3.855,77)	06/08/2025
233.624,36	EUR	365.973,00	CAD	5.384,64	06/08/2025
906.485,00	AUD	512.977,14	EUR	(9.086,56)	19/08/2025
362.250,03	EUR	648.903,00	AUD	1.555,63	19/08/2025
110.669,40	EUR	18.472.157,00	JPY	1.259,69	19/08/2025
97.328.394,00	JPY	587.079,54	EUR	(10.597,43)	19/08/2025
684.605,54	USD	587.000,00	EUR	(5.029,03)	19/08/2025
1.674.226,15	AUD	799.000,00	GBP	(629,52)	21/08/2025
766.000,00	EUR	1.228.842,86	CAD	(156,21)	21/08/2025

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
41.896.003,64	EUR	80.020.901,91	NZD	586.686,03	21/08/2025
49.292.124,00	JPY	3.236.000,00	SEK	1.543,62	21/08/2025
29.983.789,83	NOK	4.052.000,00	CAD	714,93	21/08/2025
31.976.124,46	NOK	3.166.000,00	USD	4.012,76	21/08/2025
485.731.903,58	SEK	44.503.953,95	EUR	(907.909,56)	21/08/2025
46.305.627,78	SEK	3.565.000,00	GBP	1.150,89	21/08/2025
7.725.145,49	SEK	8.158.000,00	NOK	5.740,33	21/08/2025
15.198.409,43	SEK	1.604.000,00	USD	706,63	21/08/2025
14.290.633,99	EUR	22.405.919,19	CAD	325.184,99	15/09/2025
19.803.654,80	BRL	3.506.033,48	USD	30.807,42	25/09/2025
				8.070,10	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
4.999.641,39	USD	433.839.882,00	INR	(42.457,76)	09/07/2025
30.869.370,84	EUR	34.757.275,00	USD	1.269.061,75	23/07/2025
1.041.925,50	EUR	21.361.014,82	ZAR	20.172,33	23/07/2025
20.752.654,00	USD	18.167.138,77	EUR	(493.901,36)	23/07/2025
289.188,00	CAD	180.840,96	EUR	(495,82)	06/08/2025
607.092,21	EUR	694.111,00	USD	16.514,21	06/08/2025
4.614.549,00	USD	4.036.035,74	EUR	(109.788,84)	06/08/2025
36.410.845,93	EUR	41.053.815,00	USD	1.508.491,20	19/08/2025
42.662.762,18	USD	37.837.829,71	EUR	(1.567.610,75)	19/08/2025
433.839.882,00	INR	4.980.871,47	USD	41.989,95	25/09/2025
				641.974,91	
Countrepartie : JP Morgan SE					
86.638,47	EUR	101.498,00	USD	124,39	09/07/2025
47.702,00	USD	40.718,32	EUR	(58,45)	09/07/2025
425.123,81	EUR	744.358,00	AUD	11.344,84	19/08/2025
28.592.007,82	EUR	24.212.505,00	GBP	370.231,97	19/08/2025
79.407.087,00	JPY	489.000,00	EUR	(18.640,08)	19/08/2025
917.047,18	CAD	494.000,00	GBP	(3.942,81)	21/08/2025
39.521.107,28	EUR	33.464.197,23	GBP	520.136,82	21/08/2025
18.499.807.442,00	JPY	113.831.639,77	EUR	(4.239.632,62)	21/08/2025
53.376.760,00	JPY	374.000,00	USD	(1.709,15)	21/08/2025
957.816,03	NOK	95.000,00	USD	(19,92)	21/08/2025
24.122,61	EUR	265.102,54	SEK	328,86	15/09/2025
				(3.361.836,15)	
Countrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
19.731.446,73	BRL	3.279.937,29	USD	271.501,75	09/07/2025
581.741,87	EUR	680.417,00	USD	1.772,80	09/07/2025
29.457.260,20	INR	345.000,00	USD	(1.828,26)	09/07/2025
594.580,00	USD	514.265,92	EUR	(7.459,09)	09/07/2025
13.084.568,29	ZAR	737.000,00	USD	(1.761,32)	23/07/2025
531.268,00	CAD	333.683,21	EUR	(2.367,81)	06/08/2025
643.132,20	EUR	1.018.991,00	CAD	7.651,26	06/08/2025
627.522,46	EUR	1.108.131,00	AUD	11.541,15	19/08/2025
100.911,20	EUR	86.339,00	GBP	278,40	19/08/2025
25.032,96	EUR	4.169.073,00	JPY	339,59	19/08/2025
621.000,00	AUD	668.485,39	NZD	70,76	21/08/2025
1.965.589,07	CAD	2.388.000,00	NZD	(7.190,34)	21/08/2025
16.119.809,00	JPY	172.000,00	AUD	(114,23)	21/08/2025
244.012.834,00	JPY	1.447.000,00	EUR	(1.630,68)	21/08/2025
22.644.958,00	JPY	117.000,00	GBP	(2.213,60)	21/08/2025
69.755.348,00	JPY	482.000,00	USD	3.497,26	21/08/2025
1.201.000,00	NZD	7.346.119,47	NOK	832,27	21/08/2025
89.140,80	USD	147.000,00	NZD	(117,49)	21/08/2025
				272.802,42	
Countrepartie : Nordea Bank Abp					
255.000,00	USD	2.406.710,71	SEK	765,87	19/08/2025
				765,87	
Countrepartie : Société Générale SA					
142.000,00	USD	20.504.069,00	JPY	(730,05)	19/08/2025
				(730,05)	
Countrepartie : UBS Europe SE					
1.393.000,00	EUR	5.958.660,58	PLN	(8.765,74)	23/07/2025
2.437.034,00	AUD	1.373.917,23	EUR	(19.249,62)	19/08/2025
22.379.508,02	EUR	39.281.814,00	AUD	543.405,03	19/08/2025
				515.389,67	
				657.215,08	
				(1.116.845,79)	

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

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
75,00	USD	14/11/2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,6010 %	0,38
5.650.000,00	USD	23/05/2035	2,5320 %	US CPI Urban Consumers NSA	(23.182,47)
4.460.000,00	USD	27/05/2035	2,5500 %	US CPI Urban Consumers NSA	(22.548,63)
3.920.000,00	USD	22/05/2035	2,5273 %	US CPI Urban Consumers NSA	(14.884,51)
6.110.000,00	USD	18/06/2035	2,4873 %	US CPI Urban Consumers NSA	1.939,41
4.760.000,00	USD	20/06/2035	2,4973 %	US CPI Urban Consumers NSA	(1.572,48)
					(60.248,30)

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

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
HKD							
4.827.000,00	Agricultural Bank of China	3.443.486,90	1,75	267.500,00	Jiangsu Hengli Hydraulic	2.687.879,42	1,37
1.143.756,00	Alibaba Group Holding	15.998.115,76	8,13	2.071.000,00	Lingyi iTech Guangdong	2.482.714,40	1,26
1.458.000,00	Budweiser Brewing Co APAC	1.443.150,59	0,73	726.900,00	Ningbo Joyson Electronic	1.769.190,71	0,90
390.000,00	BYD	6.086.026,03	3,09	953.500,00	Wuxi Lead Intelligent Equipment	3.306.744,12	1,68
15.407.000,00	China Construction Bank	15.544.486,27	7,90	581.000,00	Zhejiang Shuanghuan Driveline	2.715.468,56	1,38
957.000,00	China Merchants Bank	6.686.851,51	3,40			31.848.304,93	16,18
11.162.000,00	China Resources Building Materials Technology Hold	2.388.825,41	1,21	Total des Actions		31.848.304,93	16,18
1.717.500,00	China Tower	2.454.837,29	1,25	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		31.848.304,93	16,18
2.077.600,00	Chow Tai Fook Jewellery Group	3.551.792,30	1,80	Total des investissements en titres		193.411.317,76	98,25
2.472.000,00	CMOC Group	2.512.953,59	1,28	Avoirs en banque		2.826.563,94	1,44
3.910.000,00	CSPC Pharmaceutical Group	3.835.311,05	1,95	Autres éléments de l'Actif net		622.882,05	0,32
62.700,00	Duality Biotherapeutics	1.889.798,02	0,96	Total de l'Actif net		196.860.763,75	100,00
1.683.600,00	Horizon Robotics	1.391.927,85	0,71				
137.950,00	JD.com	2.247.632,79	1,14				
3.330.000,00	Kingboard Laminates Holdings	4.055.414,37	2,06				
205.100,00	Mao Geping Cosmetics	2.829.614,20	1,44				
4.006.000,00	Meitu	4.608.205,15	2,34				
492.400,00	Meituan	7.859.632,23	3,99				
40.500,00	Mixue	2.651.864,02	1,35				
625.500,00	New Oriental Education & Technology Group	3.358.597,83	1,71				
6.915.000,00	Pacific Basin Shipping	1.779.412,61	0,90				
1.146.000,00	PICC Property & Casualty	2.219.020,50	1,13				
1.159.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.363.241,17	3,74				
30.400,00	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical	1.267.126,54	0,64				
183.600,00	Sunny Optical Technology Group	1.622.005,24	0,82				
286.300,00	Tencent Holdings	18.345.199,65	9,32				
73.850,00	Trip.com Group	4.289.912,67	2,18				
360.000,00	WuXi XDC Cayman	1.907.782,85	0,97				
2.085.200,00	Xiaomi	15.924.654,30	8,09				
53.000,00	Yum China Holdings	2.372.524,67	1,21				
539.000,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	1.726.870,87	0,88				
		153.656.274,23	78,05				
USD							
226.535,00	Full Truck Alliance ADR	2.682.174,40	1,36				
170.370,00	Pony AI ADR	2.221.624,80	1,13				
154.155,00	Tencent Music Entertainment ADR	3.002.939,40	1,53				
		7.906.738,60	4,02				
Total des Actions		161.563.012,83	82,07				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		161.563.012,83	82,07				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé							
Actions							
CNY							
20.254,00	Cambricon Technologies	1.700.199,71	0,86				
755.000,00	China Yangtze Power	3.175.730,93	1,61				
71.680,00	Contemporary Ampere Technology	2.523.079,98	1,28				
828.983,00	Dongfang Electric	1.936.665,33	0,98				
193.000,00	GigaDevice Semiconductor	3.408.037,12	1,73				
959.700,00	Industrial Bank	3.126.006,28	1,59				
775.300,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	3.016.588,37	1,53				

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

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Îles Caïman	50,18	Banques diversifiées	14,63
Chine	44,01	Médias et services interactifs	11,66
Hong Kong	1,95	Grande distribution	9,27
États-Unis	1,21	Matériel informatique, de stockage et périphériques	8,09
Bermudes	0,90	Restaurants	6,54
Total	98,25	Composants électriques	4,15
		Machines et outillage industriels	3,92
		Assurance vie et maladie	3,74
		Constructeurs automobiles	3,09
		Semi-conducteurs	2,59
		Accessoiristes et équipementiers automobiles	2,28
		Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	2,18
		Produits pharmaceutiques	1,95
		Logiciels d'application	1,84
		Magasins spécialisés	1,80
		Services d'éducation	1,71
		Électricité renouvelable	1,61
		Biotechnologie	1,60
		Cinéma et divertissement	1,53
		Denrées alimentaires et viandes emballées	1,53
		Produits à usage personnel	1,44
		Transport terrestre de marchandises	1,36
		Minerais et métaux divers	1,28
		Composants et matériel électriques	1,28
		Services de télécommunication intégrés	1,25
		Matériaux de construction	1,21
		Assurances IARD	1,13
		Équipement électrique lourd	0,98
		Sciences de la vie : outils et services	0,97
		Activités maritimes	0,90
		Brasseries	0,73
		Total	98,25

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Obligations					
AUD					
489.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	253.020,41	0,58		
2.015.000,00	Australia Government Bond 3.5% 21-12-2034	1.069.216,29	2,45		
376.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	204.803,71	0,47		
		1.527.040,41	3,49		
CAD					
114.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-06-2027	69.033,90	0,16		
219.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-03-2030	136.060,38	0,31		
1.383.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-06-2033	837.355,63	1,92		
3.473.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2027	2.172.525,31	4,97		
23.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2030	14.246,08	0,03		
214.000,00	Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028	135.683,84	0,31		
933.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-09-2029	580.075,42	1,33		
		3.944.980,56	9,02		
DKK					
49.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	6.592.727,28	15,08		
8.000.000,00	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	1.072.903,02	2,45		
		7.665.630,30	17,53		
EUR					
100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	99.606,43	0,23		
100.000,00	Achmea Bank NV 3% 07-02-2034	99.939,02	0,23		
100.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	85.708,71	0,20		
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	97.144,03	0,22		
100.000,00	ASB Bank Ltd 0.25% 21-05-2031	86.180,63	0,20		
100.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	99.235,90	0,23		
100.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	102.306,90	0,23		
10.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	10.377,22	0,02		
132.460,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	132.778,83	0,30		
280.000,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	283.793,09	0,65		
1.024.534,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	1.041.358,13	2,38		
292.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	286.696,07	0,66		
140.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	125.594,60	0,29		
125.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	109.117,71	0,25		
350.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	337.873,38	0,77		
1.854.831,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1.776.783,88	4,06		
70.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	68.342,16	0,16		
6.182,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	6.134,95	0,01		
90.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	89.341,88	0,20		
64.488,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	64.021,43	0,15		
50.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2054	44.592,71	0,10		
1.200.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	1.221.689,66	2,79		
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	853.322,11	1,95		
400.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	390.890,79	0,89		
300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	261.197,22	0,60		
300.000,00	Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030	266.853,54	0,61		
500.000,00	Commerzbank AG 0.05% 09-05-2029	457.114,88	1,05		
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	90.261,91	0,21		
300.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	298.805,21	0,68		
100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	101.465,99	0,23		
300.000,00	Deutsche Apotheker-und Aerzt 0.01% 06-02-2029	274.430,73	0,63		
300.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	306.673,54	0,70		
100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	101.230,44	0,23		
5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.414,23	0,01		
12.900,00	European Union 2.5% 04-12-2031	12.782,05	0,03		
25.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	25.133,07	0,06		
65.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	41.808,69	0,10		
100.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	95.090,73	0,22		
100.000,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	98.202,43	0,22		
440.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	443.151,13	1,01		
535.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2029	542.676,98	1,24		
80.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	79.585,20	0,18		
500.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	433.372,82	0,99		
143.000,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	169.676,33	0,39		
529.250,00	German Treasury Bill 16-07-2025	528.892,17	1,21		
223.532,00	German Treasury Bill 20-08-2025	222.967,26	0,51		
40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	26.454,04	0,06		
50.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	49.994,85	0,11		
88.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	95.523,65	0,22		
100.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	101.657,73	0,23		
200.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	199.978,48	0,46		
100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	93.989,02	0,21		
106.672,25	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	91.110,80	0,21		
65.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	63.035,67	0,14		
104.454,02	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	93.096,00	0,21		
5.060,84	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	4.860,02	0,01		
50.000,00	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	45.114,98	0,10		
12.727,02	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	12.012,39	0,03		
40.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	27.453,85	0,06		
100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	101.092,45	0,23		
84.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	82.346,04	0,19		
354.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	348.636,90	0,80		
120.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	80.059,20	0,18		
55.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	52.752,54	0,12		
15.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	15.030,03	0,03		
152.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	158.732,38	0,36		
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	313.147,50	0,72		
105.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 15-11-2030	111.621,25	0,26		
5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	5.297,19	0,01		
200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	201.049,13	0,46		

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
70.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	72.936,33	0,17	100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026	98.336,70	0,22
68.294,31	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	43.544,74	0,10	100.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	92.455,11	0,21
34.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	19.649,08	0,04	100.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	98.026,25	0,22
60.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	60.508,05	0,14	100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	99.825,01	0,23
200.000,00	Knab NV 0.75% 27-06-2027	193.811,10	0,44			19.678.646,65	45,01
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	97.367,84	0,22		GBP		
100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	102.724,91	0,23	384.702,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	375.648,04	0,86
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	99.768,43	0,23	454.677,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	474.512,91	1,09
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	103.683,00	0,24	144.414,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31-01-2033	158.056,49	0,36
3.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	3.014,82	0,01	1.307.710,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	1.558.480,87	3,56
100.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	95.357,06	0,22	611.154,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	727.767,20	1,66
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	104.354,48	0,24	139,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	169,37	0,00
300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	259.847,00	0,59			3.294.634,88	7,53
400.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	396.325,91	0,91		USD		
200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	187.369,46	0,43	502.800,00	United States Treasury Bill 24-07-2025	427.694,32	0,98
248.727,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	175.838,56	0,40	503.700,00	United States Treasury Bill 28-08-2025	426.612,17	0,98
25.000,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-07-2034	24.583,18	0,06	100,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-01-2032	89,44	0,00
100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	94.453,15	0,22	44.500,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-07-2032	39.061,25	0,09
6.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	3.269,83	0,01	13.400,00	United States Treasury Infla 1.125% 15-01-2033	11.752,14	0,03
109.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	108.392,05	0,25	38.000,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	33.236,14	0,08
30.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	29.654,24	0,07	1.063.900,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	938.332,26	2,15
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	102.093,75	0,23	47.100,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	41.107,95	0,09
200.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	198.419,68	0,45	119.200,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	104.979,62	0,24
67.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	40.417,35	0,09	1.757.300,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	1.277.022,46	2,92
40.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	21.707,10	0,05	204.700,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	171.280,08	0,39
30.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	27.782,68	0,06	66.100,00	United States Treasury Note/ 4% 30-04-2032	56.362,06	0,13
12.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	12.611,08	0,03	431.900,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	371.595,74	0,85
2.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	1.670,47	0,00	183.500,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2031	157.939,85	0,36
300.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	302.367,97	0,69			4.057.065,48	9,28
2.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	2.065,17	0,00		Total des obligations	40.167.998,28	91,87
3.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3.198,06	0,01		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	40.167.998,28	91,87
420.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	398.500,52	0,91		Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
90.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	82.053,90	0,19		Obligations		
150.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	99.444,68	0,23		CAD		
9.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4.188,52	0,01	458.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	298.007,95	0,68
200.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	132.856,30	0,30			298.007,95	0,68
412.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	394.990,99	0,90		EUR		
100.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	104.336,10	0,24	260.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	247.297,44	0,57
60.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	62.314,52	0,14			247.297,44	0,57
10.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	9.793,69	0,02		Total des obligations	545.305,39	1,25
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	90.810,90	0,21		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	545.305,39	1,25
200.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	179.264,07	0,41				

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
USD		
63.707,00 iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	318.888,17	0,73
3.447,00 JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	319.064,32	0,73
	637.952,49	1,46
Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	637.952,49	1,46
Total des investissements en titres	41.351.256,16	94,57
Avoirs en banque	1.554.929,54	3,56
Autres éléments de l'Actif net	818.268,60	1,87
Total de l'Actif net	43.724.454,30	100,00

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Danemark	17,53	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	55,48
Allemagne	14,21	Obligations hypothécaires	26,37
France	12,32	Dette d'entreprises garantie	11,26
Canada	10,41	Fonds obligataires en cours	1,46
États-Unis	9,28		
Royaume-Uni	8,23		
Australie	5,73		
Italie	3,86		
Espagne	2,92		
Pays-Bas	2,24		
Irlande	2,23		
Autriche	1,99		
République de Corée	0,70		
Islande	0,69		
Belgique	0,48		
Grèce	0,39		
Portugal	0,32		
Slovaquie	0,24		
Finlande	0,22		
Japon	0,21		
Nouvelle-Zélande	0,20		
Supranational	0,09		
Pologne	0,03		
Bulgarie	0,02		
Luxembourg	0,02		
Estonie	0,01		
Total	94,57	Total	94,57

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS43V1-5Y	Vente	1,00%	(1.230.000,00)	USD	(40.739,00)	13.884,46	(26.854,54)	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(1.020.000,00)	USD	54.187,47	9.951,13	64.138,60	20/06/2030
CDX-NAIGS44V1-5Y	Vente	1,00%	(5.970.000,00)	USD	109.678,53	1.912,82	111.591,35	20/06/2030
ITRAXX-EUROPES43V1-5Y	Vente	1,00%	(6.860.000,00)	EUR	140.142,71	5.982,66	146.125,37	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(977.000,00)	EUR	81.502,22	9.392,29	90.894,51	20/06/2030
					344.771,93	41.123,36	385.895,29	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	18,00	1.724.580,00	(2.653,16)	15.783,42
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	2,00	243.760,00	187,20	726,84
CAN 5YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	7,00	798.070,00	87,36	2.603,98
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	1,00	117.710,00	110,00	(357,31)
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(64,00)	(7.533.440,00)	(7.040,00)	22.788,53
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	1,00	121.060,00	250,00	500,34
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	11,00	1.432.970,00	1.650,00	(6.380,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(29,00)	(3.777.830,00)	(4.350,00)	17.260,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	1,00	119.200,00	240,00	(897,50)
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(9,00)	(1.072.800,00)	(2.160,00)	10.170,00
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	2,00	247.880,00	320,00	(1.680,34)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(80,00)	(8.580.000,00)	(2.400,00)	12.708,54
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	3,00	279.330,00	631,30	8.305,66
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(9,00)	(1.007.578,08)	(1.079,39)	(11.313,63)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	(12,00)	(1.368.000,00)	(2.238,81)	(25.206,18)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	4,00	456.000,00	746,27	8.402,06
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	5,00	544.609,40	233,22	3.955,32
					(17.466,01)	57.369,73

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
22.623,67	EUR	26.226,00	USD	269,24	09/07/2025
3.818,00	USD	3.307,65	EUR	(53,28)	09/07/2025
51.000,00	USD	915.918,44	ZAR	(425,18)	09/07/2025
74.000,00	EUR	30.058.430,00	HUF	(1.010,52)	23/07/2025
177.000,00	EUR	201.355,59	USD	5.521,98	23/07/2025
4.599,00	AUD	2.560,75	EUR	(2,97)	06/08/2025
4.784,02	EUR	8.491,00	AUD	61,55	06/08/2025
3.264.545,94	EUR	2.765.422,00	GBP	38.809,48	06/08/2025
118.352,10	EUR	134.870,00	USD	3.598,43	06/08/2025
1.283.725,00	USD	1.126.503,72	EUR	(34.250,65)	06/08/2025
				12.518,08	

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA					
15.742,82	EUR	18.181,00	USD	245,74	09/07/2025
11.813,00	USD	10.263,26	EUR	(194,12)	09/07/2025
109.270.220,39	HUF	268.264,14	EUR	4.417,71	23/07/2025
426.180,53	USD	376.830,21	EUR	(13.884,52)	23/07/2025
9.300,00	AUD	5.182,23	EUR	(9,93)	06/08/2025
50.208,53	EUR	89.463,00	AUD	451,99	06/08/2025
56.793,36	USD	49.000,00	EUR	(720,16)	19/08/2025
				(9.693,29)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
515.221,50	EUR	588.046,00	USD	13.980,89	09/07/2025
325.565,00	USD	278.211,13	EUR	(708,37)	09/07/2025
84.000,00	USD	7.178.724,00	INR	380,48	09/07/2025
3.480,58	EUR	6.202,00	AUD	31,22	06/08/2025
				13.684,22	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
262.006,97	BRL	45.000,00	USD	2.372,51	09/07/2025
24.983.333,10	INR	288.871,41	USD	1.627,62	09/07/2025
17.000,00	USD	97.623,97	BRL	(685,52)	09/07/2025
5.403,00	USD	4.685,59	EUR	(80,18)	09/07/2025
133.000,00	EUR	571.792,54	PLN	(1.512,49)	23/07/2025
3.870.443,52	ZAR	182.985,34	EUR	2.140,88	23/07/2025
2.587,03	EUR	4.604,00	AUD	26,42	06/08/2025
4.266.267,33	EUR	6.682.775,00	CAD	98.542,41	06/08/2025
230.038.562,00	JPY	1.413.605,29	EUR	(51.002,97)	19/08/2025
7.419.750,00	EUR	55.317.174,47	DKK	1.855,31	29/08/2025
				53.283,99	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
10.000,40	EUR	230.549,76	MXN	(393,54)	23/07/2025
28.098,78	EUR	32.000,00	USD	847,05	23/07/2025
4.363.470,36	MXN	193.094,42	EUR	3.629,90	23/07/2025
66.000,00	USD	1.282.736,40	MXN	(1.626,14)	23/07/2025
31.628,00	AUD	17.871,98	EUR	(281,23)	06/08/2025
				2.176,04	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
11.197,63	EUR	12.811,00	USD	277,77	09/07/2025
159.505,31	USD	883.812,54	BRL	(1.434,93)	09/07/2025
296.927,51	MXN	15.000,00	USD	612,59	23/07/2025
892.390,30	PLN	207.375,22	EUR	2.556,68	23/07/2025
123.362,43	USD	108.000,00	EUR	(2.942,89)	23/07/2025
21.550,00	AUD	12.202,24	EUR	(216,59)	06/08/2025
8.606,04	EUR	15.407,00	AUD	37,23	06/08/2025
883.812,54	BRL	156.469,92	USD	1.374,90	25/09/2025
				264,76	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
227.814,56	USD	19.768.426,45	INR	(1.934,64)	09/07/2025
553.687,70	EUR	623.521,00	USD	22.679,14	23/07/2025
32.597,70	EUR	668.301,10	ZAR	631,12	23/07/2025
901.450,00	USD	789.525,48	EUR	(21.838,13)	23/07/2025
5.960.667,78	EUR	6.815.052,00	USD	162.142,98	06/08/2025
27.105,00	USD	23.706,92	EUR	(644,88)	06/08/2025
2.490.892,20	USD	2.209.185,48	EUR	(91.525,93)	19/08/2025
19.768.426,45	INR	226.959,29	USD	1.913,32	25/09/2025
				71.422,98	
Contrepartie : JP Morgan SE					
1.629,52	EUR	1.909,00	USD	2,34	09/07/2025
46.000,00	USD	257.257,30	BRL	(782,56)	09/07/2025
1.534.669,31	EUR	2.715.398,00	AUD	24.428,14	06/08/2025
				23.647,92	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
976.686,84	BRL	162.353,61	USD	13.439,06	09/07/2025
25.466,79	EUR	29.822,00	USD	47,34	09/07/2025
1.963.817,35	INR	23.000,00	USD	(121,88)	09/07/2025
1.504,00	USD	1.302,29	EUR	(20,31)	09/07/2025
815.843,49	ZAR	46.000,00	USD	(108,89)	09/07/2025
2.835,00	CAD	1.771,40	EUR	(3,42)	06/08/2025
12.445,75	EUR	21.907,00	AUD	261,45	06/08/2025
1.374,98	EUR	2.165,00	CAD	24,79	06/08/2025
				13.518,14	

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

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Société Générale SA					
420,05	EUR	480,00	USD	10,90	09/07/2025
				10,90	
Contrepartie : UBS Europe SE					
75.000,00 EUR		320.818,05	PLN	(471,95)	23/07/2025
34.473,00 AUD		19.372,91	EUR	(200,05)	06/08/2025
				(672,00)	
				180.161,74	

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en DKK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				651.180,52	Nordea Kredit 4% 01-04-2036 RO 1	656.389,96	0,01
Obligations				112.698,27	Nordea Kredit 4% 01-10-2041 SDRO 2	114.191,52	0,00
DKK				5.434,88	Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1	5.604,72	0,00
19.500.000,00	Danish Government 0.5% 15-11-2027	18.967.260,00	0,27	721,53	Nordea Kredit 5% 01-07-2029 RO 1	741,01	0,00
100.000,00	Danish Government 1.75% 15-11-2025	100.044,00	0,00	73.414.971,40	Nordea Kredit 5% 01-10-2053 IO10 SDRO 2	75.837.665,09	1,06
250.000.000,00	DLR Kredit 1% 01-04-2027 SDO A B	246.049.813,75	3,45	54.303.881,69	Nordea Kredit 5% 01-10-2053 SDRO 2	56.340.276,98	0,79
18.007.293,06	DLR Kredit 1.5% 01-01-2053 SDO B	14.608.416,49	0,20	48.584.426,14	Nordea Kredit 5% 01-10-2056 SDRO 2	50.442.780,20	0,71
2.746.541,45	DLR Kredit 2% 01-10-2047 SDO B	2.443.048,62	0,03	47.759,33	Nordea Kredit 6% 01-04-2035 RO 1	50.911,45	0,00
582.350,59	DLR Kredit 3.5% 01-07-2044 SDO B	587.009,39	0,01	18.035,90	Nordea Kredit 6% 01-10-2032 RO 1	19.370,56	0,00
121.045,25	DLR Kredit 4% 01-10-2031 SDO B	123.314,85	0,00	37.869,63	Nordea Kredit 7% 01-07-2031 RO 1	40.861,33	0,00
16.503,39	DLR Kredit 4% 01-10-2035 RO	16.697,30	0,00	167.807.053,74	Nykredit Realkredit 0.5% 01-10- 2053 SDO E	119.478.622,26	1,67
685.563,83	DLR Kredit 4% 01-10-2041 SDO B	691.391,12	0,01	58.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01- 2028 SDO A H	56.581.607,97	0,79
1.531.114,50	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	1.602.663,48	0,02	106.910.900,11	Nykredit Realkredit 1% 01-10- 2050 SDO E	83.898.328,86	1,17
162.498.365,17	Jyske Realkredit 0.5% 01-10- 2050 SDO E	119.639.421,36	1,68	97.609.831,77	Nykredit Realkredit 1.5% 01-10- 2052 IO10 SDO E	76.721.327,77	1,07
20.000.000,00	Jyske Realkredit 1% 01-10-2027 RO B	19.569.340,30	0,27	112.204.400,41	Nykredit Realkredit 2% 01-10- 2047 SDO E	99.805.814,16	1,40
719.033.464,45	Jyske Realkredit 1% 01-10-2050 SDO E	564.261.511,23	7,90	22.273.514,99	Nykredit Realkredit 2.5% 01-07- 2047 SDO E	20.680.958,67	0,29
611.119.139,94	Jyske Realkredit 1% 01-10-2053 SDO E	475.603.470,66	6,66	921.187,96	Nykredit Realkredit 3% 01-04- 2034 SDO E	934.084,59	0,01
27.097.390,08	Jyske Realkredit 1.5% 01-07- 2050 SDO E	22.395.992,90	0,31	1.427.444,39	Nykredit Realkredit 3% 01-10- 2044 IO10 SDO E	1.423.162,06	0,02
17.560.097,38	Jyske Realkredit 2% 01-10-2047 SDO E	15.615.316,60	0,22	193.684,31	Nykredit Realkredit 3% 01-10- 2044 SDO E	193.103,26	0,00
37.284.400,08	Jyske Realkredit 2% 01-10-2050 SDO E	32.642.492,27	0,46	311.267,15	Nykredit Realkredit 3.5% 01-04- 2044 SDO E	313.757,29	0,00
6.018.633,66	Jyske Realkredit 2.5% 01-04- 2047 SDO E	5.582.282,72	0,08	23.446.431,83	Nykredit Realkredit 3.5% 01-04- 2053 SDO E	22.830.962,99	0,32
917.319,22	Jyske Realkredit 3% 01-10-2044 SDO E	915.713,91	0,01	658.460,57	Nykredit Realkredit 3.5% 01-07- 2044 IO10 SDO E	663.728,25	0,01
123.348,07	Jyske Realkredit 4% 01-07-2031 SDO E	125.475,82	0,00	397.166,48	Nykredit Realkredit 4% 01-07- 2038 RO D	399.549,48	0,01
2.119.820,55	Jyske Realkredit 4% 01-10-2035 RO B	2.144.198,49	0,03	25.675,90	Nykredit Realkredit 4% 01-10- 2028 RO D	25.984,01	0,00
617.982,98	Jyske Realkredit 5% 01-04-2035 RO B	635.441,00	0,01	1.277.617,94	Nykredit Realkredit 4% 01-10- 2041 RO	1.278.895,56	0,02
16.301,97	Jyske Realkredit 5% 01-10-2041 SDO E	16.672,84	0,00	134.421,56	Nykredit Realkredit 4% 01-10- 2041 SDO E	136.034,62	0,00
1.066,58	Jyske Realkredit 6% 01-04-2038 IO10 RO B	1.131,64	0,00	216.821.851,91	Nykredit Realkredit 4% 01-10- 2053 IO10 SDO E	216.171.385,27	3,03
7.288,56	Jyske Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	7.849,78	0,00	197.643.317,78	Nykredit Realkredit 4% 01-10- 2056 SDO E	196.902.154,35	2,76
81.720.720,71	Nordea Kredit 0.5% 01-10-2050 SDRO 2	60.064.729,72	0,84	36.321,37	Nykredit Realkredit 5% 01-04- 2034 RO	37.383,77	0,00
85.720.225,66	Nordea Kredit 0.5% 01-10-2051 SDRO 2	61.461.401,80	0,86	217.883,21	Nykredit Realkredit 5% 01-10- 2037 RO	225.073,36	0,00
129.199.087,20	Nordea Kredit 1% 01-07-2052 SDRO 2	103.843.766,34	1,45	461.381.525,72	Nykredit Realkredit 5% 01-10- 2053 SDO E	479.029.366,77	6,71
25.000.000,00	Nordea Kredit 1% 01-10-2027 SDRO A 2	24.477.774,13	0,34	224.340.845,96	Nykredit Realkredit 5% 01-10- 2056 SDO E	232.921.882,20	3,26
385.877.034,96	Nordea Kredit 1% 01-10-2050 SDRO 2	310.534.543,88	4,35	5.420,42	Nykredit Realkredit 6% 01-04- 2038 RO D	5.707,70	0,00
39.473.755,65	Nordea Kredit 1.5% 01-07-2050 SDRO 2	32.723.743,43	0,46	3.832,21	Nykredit Realkredit 6% 01-10- 2026 RO C	3.870,53	0,00
270.562.364,22	Nordea Kredit 1.5% 01-10-2052 SDRO 2	220.711.248,61	3,09	18.892,21	Nykredit Realkredit 7% 01-01- 2039 SDO E	20.346,91	0,00
22.046.938,99	Nordea Kredit 2% 01-07-2050 SDRO 2	19.329.653,76	0,27	39.855,85	Nykredit Realkredit 7% 01-10- 2029 RO C	41.290,66	0,00
163.772.019,25	Nordea Kredit 2% 01-10-2047 SDRO 2	146.125.584,18	2,05	5.255.233,24	Nykredit Realkredit CF 5% 01- 07-2038 CIBOR 6M RO D	5.492.717,23	0,08
10.042.734,66	Nordea Kredit 2.5% 01-04-2047 SDRO 2	9.354.807,34	0,13	5.647.890,30	Nykredit Realkredit CF 5% 01- 07-2038 IO CIBOR 6M R	5.911.590,30	0,08
127.331.483,96	Nordea Kredit 2.5% 01-04-2053 SDRO 2	114.662.001,31	1,61	75.777.064,80	Realkredit Danmark 0.5% 01-10- 2050 SDRO S	55.582.477,03	0,78
7.623.829,55	Nordea Kredit 3% 01-07-2044 SDRO 2	7.623.829,55	0,11	200.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01- 2026 SDRO AR T	199.136.834,00	2,79
2.795.672,62	Nordea Kredit 3.5% 01-04-2044 SDRO 2	2.827.822,86	0,04	250.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01- 2028 SDRO A T	243.886.241,25	3,42
733.451,30	Nordea Kredit 3.5% 01-07-2044 IO10 SDRO 2	743.536,26	0,01	238.593.203,09	Realkredit Danmark 1% 01-10- 2050 SDRO S	187.116.719,52	2,62

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en DKK) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
105.978.162,85	Realkredit Danmark 1.5% 01-10-2050 SDRO S	87.564.383,40	1,23
35.167.310,15	Realkredit Danmark 2% 01-07-2050 SDRO S	30.780.188,21	0,43
48.818.904,08	Realkredit Danmark 2% 01-10-2047 SDRO S	43.424.415,18	0,61
4.791.923,15	Realkredit Danmark 3.5% 01-04-2044 SDRO S	4.825.466,61	0,07
2.896,27	Realkredit Danmark 4% 01-10-2035 RO	2.931,75	0,00
217.443,67	Realkredit Danmark 4% 01-10-2041 SDRO S	220.270,44	0,00
192.602.672,27	Realkredit Danmark 4% 01-10-2053 IO10 SDRO S	192.024.863,29	2,69
2.129.484,22	Realkredit Danmark 5% 01-07-2035 RO	2.192.836,38	0,03
328.089.108,70	Realkredit Danmark 5% 01-10-2053 SDRO S	340.310.426,36	4,77
69.210.107,54	Realkredit Danmark 5% 01-10-2056 SDRO S	71.788.183,70	1,01
11.670,26	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	12.274,20	0,00
59.158,61	Realkredit Danmark 6% 01-10-2032 RO	63.536,35	0,00
17.604,15	Realkredit Danmark 6% 01-10-2036 RO	19.188,52	0,00
24.903,68	Realkredit Danmark 7% 01-10-2029 RO GL institutte	25.800,21	0,00
400.253,89	Totalkredit 5% 01-04-2035 RO C	412.561,70	0,01
	EUR	5.923.857.495,46	82,95
38.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.875% 12-03-2029	288.428.379,83	4,04
5.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	40.709.806,02	0,57
9.600.000,00	SR-Boligkreditt AS 1.625% 15-03-2028	70.449.917,22	0,99
20.000.000,00	SR-Boligkreditt AS 3.125% 19-02-2032	151.943.049,08	2,13
	NOK	551.531.152,15	7,72
200.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	122.821.328,43	1,72
	SEK	122.821.328,43	1,72
300.000.000,00	Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	198.239.209,54	2,78
200.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	132.992.517,80	1,86
	331.231.727,34	4,64	
	Total des obligations	6.929.441.703,38	97,03
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	6.929.441.703,38	97,03
	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
	Obligations		
	DKK		
0,03	Nordea Kredit 6% 01-07-2029 RO 1	0,03	0,00
0,01	Totalkredit 7% 01-04-2028 RO C	0,01	0,00
	0,04	0,00	
	Total des obligations	0,04	0,00
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	0,04	0,00
	Total des investissements en titres	6.929.441.703,42	97,03
	Avoirs en banque	77.830.523,69	1,09
	Autres éléments de l'Actif net	134.241.193,61	1,88
	Total de l'Actif net	7.141.513.420,72	100,00

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Danemark	82,95	Obligations hypothécaires remboursables par anticipation	71,29
Norvège	8,87	Obligations hypothécaires	16,60
Suède	5,21	Dette d'entreprises garantie	8,87
		Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	0,27
Total	97,03	Total	97,03

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

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	255,00	30.021.150,00	247.329,19	(582.746,80)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(493,00)	(64.228.040,00)	(588.516,63)	2.096.390,90
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(232,00)	(27.645.120,00)	(346.186,25)	1.506.391,03
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	51,00	6.321.450,00	64.686,10	(319.611,75)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(88,00)	(9.439.760,00)	(32.828,01)	(7.554,97)
					(655.515,60)	2.692.868,41

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
16.079.782,03	CHF	128.419.244,09	DKK	117.872,97	31/07/2025
1.620.154,27	DKK	217.216,49	EUR	(79,49)	31/07/2025
772.226.607,84	EUR	5.759.980.409,58	DKK	114.862,83	31/07/2025
1.961.334.989,00	JPY	86.650.235,99	DKK	(77.582,43)	31/07/2025
1.016.936,96	USD	6.525.735,32	DKK	(69.455,36)	31/07/2025
				85.618,52	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
116.318.373,86	DKK	180.284.339,06	NOK	3.055.577,69	29/08/2025
311.521.720,64	DKK	452.598.476,00	SEK	8.588.779,06	29/08/2025
18.385.386,08	DKK	2.824.764,00	USD	489.375,31	29/08/2025
				12.133.732,06	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
545.070.098,66	DKK	73.110.817,81	EUR	(135.523,30)	29/08/2025
				(135.523,30)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
5.910.880,00	JPY	271.379,29	DKK	(10.163,23)	29/08/2025
				(10.163,23)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
270.121,27	DKK	5.910.880,00	JPY	8.908,62	29/08/2025
				8.908,62	
				11.996.954,15	
				12.082.572,67	

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

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (DKK)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.0800%	(18.000.000,00)	EUR	66.341.246,66	183.855,24	26/01/2051
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.5392%	150.000.000,00	EUR	23.768.778,16	0,00	06/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4890%	(20.000.000,00)	EUR	7.521.547,10	(18.591,55)	29/07/2054
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			97.631.571,92	165.263,69	

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
USD							
113.100,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	82.421,02	0,31	639,00	S&P Global	283.699,65	1,05
362.700,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	271.366,45	1,01	1.155,00	Stryker	387.882,99	1,44
257.500,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	204.629,12	0,76	759,00	Synopsys	330.354,35	1,23
180.400,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	146.430,75	0,54	275,00	Texas Roadhouse	44.389,34	0,16
261.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	216.949,30	0,81	3.378,00	TJX Cos	355.950,45	1,32
435.100,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	366.608,28	1,36	8.572,00	Uber Technologies	678.814,67	2,52
276.600,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	237.168,65	0,88	3.152,00	Visa	948.960,34	3,53
217.500,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	185.761,93	0,69	7,00	Waste Management	1.363,46	0,01
48.300,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	41.762,06	0,16	2,00	WW Grainger	1.752,85	0,01
229.100,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	200.065,60	0,74			20.493.393,13	76,13
338.300,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	295.899,80	1,10	Total des Actions		23.003.345,98	85,46
124.900,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	109.703,61	0,41	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		25.362.112,55	94,22
		2.358.766,57	8,76	Total des investissements en titres		25.362.112,55	94,22
Total des obligations		2.358.766,57	8,76	Avoirs en banque		565.788,03	2,10
Actions				Autres éléments de l'Actif net		989.510,57	3,68
CAD				Total de l'Actif net		26.917.411,15	100,00
800,00	CGI	70.985,85	0,26				
		70.985,85	0,26				
CHF							
6.789,00	Novartis	695.796,17	2,58				
		695.796,17	2,58				
DKK							
16.859,00	Novo Nordisk B	990.740,80	3,68				
		990.740,80	3,68				
GBP							
2.399,00	Diageo	51.114,40	0,19				
11.462,00	Rightmove	106.342,64	0,40				
33.350,00	St James's Place	463.188,41	1,72				
		620.645,45	2,31				
JPY							
1.300,00	Hoya	131.784,58	0,49				
		131.784,58	0,49				
USD							
1.674,00	Accenture	423.518,43	1,57				
1.919,00	Adobe	636.085,08	2,36				
7.352,00	Alphabet	1.115.372,08	4,14				
5.266,00	Arista Networks	458.737,09	1,70				
5.113,00	Automatic Data Processing	1.330.230,35	4,94				
170,00	Booking Holdings	828.182,00	3,08				
2.873,00	Broadcom	672.024,72	2,50				
2.118,00	Cadence Design Systems	557.146,90	2,07				
9.786,00	Cisco Systems	578.563,34	2,15				
7.913,00	Coca-Cola	474.307,58	1,76				
7.585,00	Colgate-Palmolive	578.271,34	2,15				
3.141,00	eBay	197.970,06	0,74				
361,00	Elevance Health	118.016,98	0,44				
1.183,00	Ferguson Enterprises	220.285,19	0,82				
9.330,00	Fortinet	833.771,77	3,10				
904,00	Howmet Aerospace	142.781,88	0,53				
1.526,00	Intuit	1.020.890,75	3,79				
3.960,00	Marsh & McLennan Cos	733.402,13	2,72				
1.989,00	Mastercard	942.896,26	3,50				
1.964,00	McDonald's	490.790,62	1,82				
692,00	McKesson	428.184,22	1,59				
585,00	Meta Platforms	370.613,09	1,38				
3.740,00	Microsoft	1.585.090,15	5,89				
14.495,00	Monster Beverage	763.506,35	2,84				
496,00	Moody's	209.166,06	0,78				
1.703,00	MSCI	838.500,55	3,12				
1.058,00	Paychex	129.585,83	0,48				
3.309,00	PayPal Holdings	209.334,82	0,78				
1.242,00	Procter & Gamble	168.615,40	0,63				
3.697,00	Ross Stores	404.384,01	1,50				

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	83,32	Logiciels d'application	9,45
Danemark	3,68	Logiciel systèmes	8,99
Suisse	2,58	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	8,76
Royaume-Uni	2,31	Services de traitement de transactions et de paiements	7,81
Irlande	1,57	Produits pharmaceutiques	6,27
Japon	0,49	Médias et services interactifs	5,92
Canada	0,26	Services de ressources humaines et de placement	5,42
Total	94,22	Échanges et données - Finance	4,95
		Boissons non alcoolisées	4,60
		Matériel de communication	3,85
		Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	3,08
		Vente au détail : habillement	2,82
		Articles ménagers	2,77
		Courtiers en assurances	2,72
		Transport terrestre de passagers	2,52
		Semi-conducteurs	2,50
		Restaurants	1,99
		Conseils et services informatiques	1,84
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	1,72
		Santé : distributeurs	1,59
		Santé : matériel	1,44
		Distributeurs et négociants	0,82
		Grande distribution	0,74
		Aérospatial et défense	0,53
		Santé : fournitures	0,49
		Gestion des soins de santé	0,44
		Distillerie et viticulture	0,19
		Services environnementaux et aux collectivités	0,01
		Total	94,22

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

État des instruments dérivés

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Bank of America NA						
Accenture	USD	455,00	115.114,03	(5.913,39)	5.021,72	15/05/2026
Adobe	USD	319,00	105.737,96	(2.922,70)	8.561,60	15/05/2026
Alphabet	USD	1.156,00	175.376,78	1.725,36	19.487,25	15/05/2026
Arista Networks	USD	116,00	10.105,11	78,51	0,00	15/05/2026
Automatic Data Processing	USD	834,00	216.978,70	(1.168,35)	12.628,91	15/05/2026
AutoZone	USD	280,00	863.918,81	3.460,30	31.797,26	15/05/2026
Booking Holdings	USD	27,00	131.534,79	6.894,85	14.797,26	15/05/2026
Broadcom	USD	269,00	62.921,91	3.808,54	9.048,60	15/05/2026
Cadence Design Systems	USD	315,00	82.861,79	1.893,23	11.409,13	15/05/2026
CGI	CAD	300,00	26.619,69	(1.074,52)	980,91	15/05/2026
Cisco Systems	USD	1.094,00	64.678,96	2.944,09	7.176,96	15/05/2026
Coca-Cola	USD	1.464,00	87.752,60	(77,77)	2.154,25	15/05/2026
Colgate-Palmolive	USD	1.329,00	101.321,37	(396,22)	97,62	15/05/2026
Diageo	GBP	22.720,00	484.084,60	(21.493,01)	(86.372,37)	15/05/2026
eBay	USD	57,00	3.592,58	(14,58)	0,00	15/05/2026
Elevance Health	USD	96,00	31.384,02	567,45	(2.070,02)	15/05/2026
Ferguson Enterprises	USD	47,00	8.751,82	(8,78)	0,00	15/05/2026
Fortinet	USD	1.425,00	127.344,56	2.911,39	8.864,95	15/05/2026
Howmet Aerospace	USD	49,00	7.739,28	298,46	0,00	15/05/2026
Hoya	JPY	500,00	50.686,38	1.994,36	961,54	15/04/2026
Intuit	USD	83,00	55.526,82	1.120,42	5.394,19	15/05/2026
Marsh & McLennan Cos	USD	675,00	125.011,73	330,11	(3.979,18)	15/05/2026
McDonald's	USD	238,00	59.474,63	(157,57)	(1.314,76)	15/05/2026
McKesson	USD	85,00	52.594,88	199,59	3.650,39	15/05/2026
Meta Platforms	USD	13,00	8.235,85	216,65	0,00	15/05/2026
Microsoft	USD	631,00	267.430,99	8.324,95	42.622,77	15/05/2026
Monster Beverage	USD	2.156,00	113.564,66	(3.562,93)	9.959,18	15/05/2026
Moody's	USD	81,00	34.158,17	1.145,42	3.467,04	15/05/2026
MSCI	USD	279,00	137.370,32	6.221,75	6.245,51	15/05/2026
Novartis	CHF	156,00	15.988,25	(55,60)	0,00	15/05/2026
Novo Nordisk B	DKK	2.670,00	156.905,98	(17.477,16)	16.814,77	18/05/2026
Paychex	USD	1.711,00	209.566,49	(1.008,99)	1.056,34	15/05/2026
PayPal Holdings	USD	99,00	6.262,97	154,95	0,00	15/05/2026
Procter & Gamble	USD	546,00	74.125,61	(718,36)	(1.092,66)	15/05/2026
Rightmove	GBP	1.930,00	17.906,24	485,94	1.860,17	15/05/2026
Ross Stores	USD	1.224,00	133.883,16	(2.400,28)	(625,24)	15/05/2026
S&P Global	USD	111,00	49.281,16	1.120,96	3.545,19	15/05/2026
St James's Place	GBP	5.003,00	69.485,21	4.950,47	9.502,82	15/05/2026
Stryker	USD	222,00	74.554,13	2.949,94	4.756,72	15/05/2026
Synopsys	USD	139,00	60.499,68	3.540,05	8.273,66	15/05/2026
Texas Roadhouse	USD	660,00	106.534,41	(2.037,70)	15.432,21	15/05/2026
TJX Cos	USD	586,00	61.748,66	(100,48)	628,44	15/05/2026
Uber Technologies	USD	266,00	21.064,48	(40,81)	0,00	15/05/2026
Waste Management	USD	572,00	111.414,38	(2.983,39)	4.979,09	15/05/2026
WW Grainger	USD	432,00	378.616,22	(15.838,75)	15.102,13	15/05/2026
			5.159.710,82	(22.113,60)	190.824,35	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Efficient portfolio management:						
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	7,00	372.190,00	(1.470,00)	2.353,75
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	1,00	130.270,00	150,00	(570,00)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	2,00	175.680,00	(643,00)	(953,19)
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	6,00	24.198.000,00	531,83	7.074,37
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	1,00	312.670,00	34,12	8.212,76
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	6,00	1.871.550,00	3.773,99	49.305,74
SPI 200 FUTURES 9/2025	18/09/2025	AUD	1,00	213.075,00	97,50	(259,40)
US 10YR NOTE (CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	26,00	2.910.781,12	3.118,23	25.301,13
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	14,00	2.912.109,48	466,51	8.837,76
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	65,00	7.079.922,20	3.031,86	49.261,38
					9.091,04	148.564,30

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
2.496,00	AUD	1.392,06	EUR	(5,66)	05/09/2025
6.207,00	CAD	3.919,36	EUR	(50,15)	05/09/2025
6.380,81	CHF	11.000,00	CAD	(4,10)	05/09/2025
1.008.697,79	CHF	1.083.562,82	EUR	(291,00)	05/09/2025
148.365,24	CHF	187.000,00	USD	548,70	05/09/2025
540.999,00	DKK	72.573,49	EUR	(22,43)	05/09/2025
670.769,17	EUR	625.247,00	CHF	(699,80)	05/09/2025
1.575.953,72	EUR	1.337.905,18	GBP	18.041,06	05/09/2025
3.364,70	EUR	567.125,00	JPY	3,10	05/09/2025
26.008.919,92	EUR	29.835.824,27	USD	672.669,44	05/09/2025
46.557,00	GBP	54.581,25	EUR	(369,26)	05/09/2025
1.055.785,00	JPY	10.000,00	CAD	24,64	05/09/2025
29.810.203,00	JPY	176.819,46	EUR	(122,08)	05/09/2025
4.401.398,09	USD	3.831.417,06	EUR	(93.818,12)	05/09/2025
				595.904,34	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
2.100,00	AUD	1.173,16	EUR	(6,72)	05/09/2025
176.146,41	EUR	164.416,00	CHF	(423,34)	05/09/2025
9.496,65	EUR	1.563.911,00	JPY	225,92	05/09/2025
936.415,34	EUR	10.863.302,77	NOK	21.593,86	05/09/2025
889.100,37	EUR	1.019.733,00	USD	23.153,85	05/09/2025
365.313,00	JPY	2.232,22	EUR	(66,62)	05/09/2025
36.649.524,00	JPY	257.000,00	USD	(980,94)	05/09/2025
393.828,27	USD	340.987,75	EUR	(6.561,48)	05/09/2025
				36.934,53	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
141.000,00	CHF	1.687.080,23	SEK	12,92	05/09/2025
501,05	EUR	894,00	AUD	4,47	05/09/2025
1.647,67	EUR	2.574,00	CAD	43,06	05/09/2025
87.863,64	EUR	655.025,00	DKK	21,06	05/09/2025
20.643,21	EUR	17.481,00	GBP	287,42	05/09/2025
5.081,26	EUR	833.988,00	JPY	137,38	05/09/2025
282.000,00	GBP	309.911,23	CHF	(4.448,07)	05/09/2025
7.229.011,00	JPY	43.599,76	EUR	(747,82)	05/09/2025
2.116.920,00	JPY	150.000,00	NOK	(82,62)	05/09/2025
299.854,20	NOK	24.000,00	CHF	(523,23)	05/09/2025
3.887.000,00	NOK	55.345.438,00	JPY	(747,05)	05/09/2025
				(6.042,48)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
2.785,00	CAD	1.758,74	EUR	(22,68)	05/09/2025
353.966,00	DKK	47.476,06	EUR	(7,23)	05/09/2025
1.928,60	EUR	3.403,00	AUD	38,32	05/09/2025
696,31	EUR	116.798,00	JPY	3,98	05/09/2025
5.235.539,00	JPY	32.000,00	EUR	(963,42)	05/09/2025
				(951,03)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.225,00	AUD	2.387,82	EUR	(40,96)	05/09/2025
287.489,32	CAD	183.000,00	EUR	(3.784,94)	05/09/2025
175.716,00	DKK	23.563,42	EUR	1,07	05/09/2025
1.492,23	EUR	2.675,00	AUD	6,42	05/09/2025
1.136.738,84	EUR	1.781.278,71	CAD	26.315,27	05/09/2025
486.426,30	EUR	80.557.597,00	JPY	8.897,45	05/09/2025
331.194,00	JPY	1.992,68	EUR	(29,45)	05/09/2025
1.488.200,77	NOK	148.000,00	USD	(352,83)	05/09/2025
2.722,73	SEK	249,08	EUR	(4,70)	05/09/2025
				31.007,33	
Contrepartie : JP Morgan SE					
232.820,00	DKK	31.221,99	EUR	0,47	05/09/2025
1.113.628,74	EUR	8.302.154,00	DKK	262,67	05/09/2025
14.338,31	EUR	12.285,00	GBP	33,62	05/09/2025
332.628,45	EUR	53.996.193,00	JPY	12.526,60	05/09/2025
11.691,00	GBP	13.807,48	EUR	(193,86)	05/09/2025
8.000,00	GBP	10.996,86	USD	(22,29)	05/09/2025
454.920.351,00	JPY	2.802.409,70	EUR	(105.537,30)	05/09/2025
				(92.930,09)	

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

Nordea 1 - Diversified Growth Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : UBS Europe SE					
1.150,00	AUD	649,16	EUR	(10,38)	05/09/2025
111.000,00	CAD	11.700.410,00	JPY	(162,47)	05/09/2025
11.134,00	CHF	11.904,72	EUR	52,24	05/09/2025
529.689,00	DKK	71.035,64	EUR	(1,38)	05/09/2025
10.900,98	EUR	19.319,00	AUD	169,90	05/09/2025
17.000,00	EUR	2.824.076,00	JPY	259,64	05/09/2025
3.845.508,00	JPY	20.000,00	GBP	(492,24)	05/09/2025
				(184,69)	
				563.737,91	

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

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

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			ZAR		
Actions			26.144,00 Capitec Bank Holdings	5.228.638,19	2,43
BRL				5.228.638,19	2,43
305.746,00 Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	2.020.775,08	0,94	Total des Actions		
645.590,00 Itau Unibanco Holding	4.266.914,97	1,99		194.795.557,99	90,70
931.040,00 Raia Drogasil	2.543.194,71	1,18	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
590.500,00 WEG	4.557.041,20	2,12		194.795.557,99	90,70
	13.387.925,96	6,23	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
GBP			Actions		
214.669,00 Antofagasta	5.302.520,72	2,47	TWD		
HUF			210.000,00 All Ring Tech	2.904.285,91	1,35
90.681,00 OTP Bank Nyrt	7.186.229,71	3,35	18.600,00 ASPEED Technology	3.021.258,39	1,41
	7.186.229,71	3,35	665.000,00 E Ink Holdings	5.030.980,42	2,34
IDR			49.000,00 eMemory Technology	3.958.647,13	1,84
6.328.700,00 Bank Central Asia	3.381.673,70	1,57		14.915.171,85	6,94
9.882.100,00 Bank Rakyat Indonesia Persero	2.276.504,71	1,06	Total des Actions		
	5.658.178,41	2,63		14.915.171,85	6,94
INR			Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
41.037,00 Apollo Hospitals Enterprise	3.465.367,93	1,61		14.915.171,85	6,94
184.153,00 Astral	3.235.561,34	1,51	Total des investissements en titres		
236.758,00 Bharti Airtel	5.547.911,34	2,58		209.710.729,84	97,64
259.211,00 Godrej Consumer Products	3.561.733,24	1,66	Avoirs en banque		
319.684,00 HDFC Bank	7.460.908,65	3,47		5.647.387,02	2,63
495.120,00 ICICI Bank	8.347.067,35	3,89	Autres éléments du passif net		
384.011,00 Kalyan Jewellers India	2.488.951,89	1,16		(587.159,73)	(0,27)
355.886,00 Macrotech Developers	5.744.139,47	2,67	Total de l'Actif net		
252.286,00 Phoenix Mills	4.594.158,65	2,14		214.770.957,13	100,00
122.798,00 Pidilite Industries	4.373.533,25	2,04			
438.213,00 Varun Beverages	2.337.970,59	1,09			
	51.157.303,70	23,82			
KRW					
122.891,00 HPSP	2.526.841,47	1,18			
345.192,00 Samsung Electronics	15.295.259,04	7,12			
42.857,00 SK Hynix	9.272.557,79	4,32			
	27.094.658,30	12,62			
MXN					
644.200,00 Grupo Financiero Banorte	5.976.704,56	2,78			
1.791.800,00 Wal-Mart de Mexico	6.092.481,35	2,84			
	12.069.185,91	5,62			
PLN					
520.807,00 Allegro.eu	5.010.278,79	2,33			
37.893,00 Dino Polska	5.513.384,89	2,57			
	10.523.663,68	4,90			
TWD					
38.000,00 Alchip Technologies	4.026.085,17	1,87			
176.000,00 Chroma ATE	2.666.027,66	1,24			
182.000,00 Fortune Electric	3.507.668,08	1,63			
529.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.195.536,08	8,94			
	29.395.316,99	13,69			
USD					
23.813,00 Credicorp	5.331.730,70	2,48			
15.076,00 HDFC Bank ADR	1.161.304,28	0,54			
26.563,00 ICICI Bank ADR	899.688,81	0,42			
2.592,00 MercadoLibre	6.635.649,60	3,09			
35.209,00 Sea ADR	5.609.145,79	2,61			
7.924,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.811.188,68	0,84			
	21.448.707,86	9,99			
VND					
3.746.102,00 Military Commercial Joint Stock Bank	3.700.137,12	1,72			
1.765.700,00 Nam Long Investment	2.643.091,44	1,23			
	6.343.228,56	2,95			

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

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

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Inde	24,78	Banques diversifiées	25,71
Taiwan, Province de Chine	19,60	Semi-conducteurs	19,22
République de Corée	12,62	Matériel informatique, de stockage et périphériques	7,12
Brésil	6,23	Grande distribution	5,42
Mexique	5,62	Développement de l'immobilier	3,91
Îles Caïman	4,49	Composants et matériel électriques	3,76
Hongrie	3,35	Hypermarchés et grandes surfaces	2,84
États-Unis	3,09	Divertissement familial interactif	2,61
Vietnam	2,95	Fabricants de matériel électronique	2,59
Indonésie	2,63	Services de télécommunication sans fil	2,58
Pologne	2,57	Vente au détail : alimentation	2,57
Bermudes	2,48	Cuivre	2,47
Royaume-Uni	2,47	Composants électriques	2,34
Afrique du Sud	2,43	Activités diversifiées liées à l'immobilier	2,14
Luxembourg	2,33	Produits chimiques divers	2,04
Total	97,64	Produits à usage personnel	1,66
		Santé : installations	1,61
		Matériaux de construction	1,51
		Vente au détail : pharmacie	1,18
		Équipement de semi-conducteurs	1,18
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	1,16
		Boissons non alcoolisées	1,09
		Gestion des soins de santé	0,94
		Total	97,64

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				3.930.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	3.949.716,01	0,82
Obligations				900.000,00	Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	891.276,37	0,19
BRL				1.380.000,00	Corp Andina de Fomento 6.750% MULTI Perp FC2030	1.401.202,32	0,29
14.949,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	2.215.223,54	0,46	1.700.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	1.576.138,00	0,33
EUR				850.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	803.632,50	0,17
325.000,00	Akropolis Group Uab 6% 15-05-2030	395.354,25	0,08	4.550.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	4.600.505,00	0,96
3.660.000,00	Bulgaria Government Internat 4.125% 07-05-2038	4.376.809,15	0,91	1.920.000,00	Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031	2.016.902,40	0,42
1.970.000,00	ORLEN SA 3.625% 02-07-2032	2.292.755,39	0,48	2.200.000,00	DP World Crescent Ltd 5.5% 13-09-2033	2.238.093,00	0,47
2.500.000,00	Republic of Poland Governmen 3.125% 22-10-2031	2.957.456,97	0,62	1.200.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	1.227.622,50	0,26
970.000,00	Slovenia Government Bond 3.125% 02-07-2035	1.134.436,19	0,24	2.422.453,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	2.099.661,14	0,44
MXN				9.519.082,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	6.856.967,14	1,43
578.000,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	2.510.454,43	0,52	3.198.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	2.599.738,89	0,54
385.900,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	1.875.220,37	0,39	2.590.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	2.122.961,62	0,44
TRY				1.540.000,00	Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	1.261.053,28	0,26
132.592.000,00	Turkiye Government Bond 36% 12-08-2026	3.225.832,10	0,67	3.610.000,00	Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	2.996.541,43	0,62
USD				8.080.000,00	El Salvador Government Inter 0.25% 17-04-2030	185.840,00	0,04
1.750.000,00	Abu Dhabi Developmental Hold 5.25% 02-10-2054	1.624.475,28	0,34	2.830.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	2.875.987,50	0,60
1.600.000,00	Abu Dhabi Developmental Hold 5.375% 08-05-2029	1.647.772,80	0,34	1.790.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	1.834.750,00	0,38
1.980.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	1.963.477,35	0,41	600.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	513.516,24	0,11
1.930.000,00	Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	1.496.454,41	0,31	1.210.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	1.210.831,27	0,25
945.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	752.091,24	0,16	1.725.000,00	Energean Israel Finance Ltd 8.5% 30-09-2033	1.770.489,52	0,37
5.547.230,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	3.767.386,53	0,78	1.300.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	1.311.344,64	0,27
2.118.601,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	1.371.857,90	0,29	1.660.000,00	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	1.665.822,45	0,35
1.770.000,00	Banco Latinoamericano de Com 2.375% 14-09-2025	1.761.663,30	0,37	1.720.000,00	Freeport Indonesia PT 5.315% 14-04-2032	1.724.040,28	0,36
1.180.000,00	Banco Macro SA 8% 23-06-2029	1.182.950,00	0,25	10.101.372,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	7.839.776,93	1,63
3.290.000,00	Banco Nacional de Comercio E 5.875% 07-05-2030	3.329.151,00	0,69	1.310.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	1.417.682,00	0,29
1.620.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	1.635.326,06	0,34	2.430.000,00	Guatemala Government Bond 6.05% 06-08-2031	2.462.829,30	0,51
1.560.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09-07-2054	1.545.581,85	0,32	2.856.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	2.586.465,00	0,54
1.190.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31-10-2028	1.256.080,62	0,26	1.150.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	1.180.906,25	0,25
1.200.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 8.450% MULTI 29-06-2038	1.271.177,31	0,26	7.000,00	Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	5.832,90	0,00
1.300.000,00	Benin Government Internation 7.96% 13-02-2038	1.230.191,24	0,26	3.000.000,00	Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	3.026.397,47	0,63
1.750.000,00	Benin Government Internation 8.375% 23-01-2041	1.682.832,30	0,35	1.900.000,00	Hungary Government Internati 6% 26-09-2035	1.909.705,70	0,40
3.300.000,00	Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	2.181.465,00	0,45	1.700.000,00	Hungary Government Internati 6.125% 22-05-2028	1.756.391,36	0,37
2.320.000,00	Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	2.275.154,40	0,47	1.000.000,00	Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	1.044.303,36	0,22
1.700.000,00	Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	1.602.718,03	0,33	2.500.000,00	Hungary Government Internati 6.75% 23-09-2055	2.517.073,93	0,52
1.200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	912.115,52	0,19	1.792.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	2.020.893,33	0,42
1.500.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 13-05-2054	1.430.331,19	0,30	1.785.000,00	Hyundai Capital Services Inc 5.25% 22-01-2028	1.811.118,36	0,38
2.460.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	2.373.043,43	0,49	550.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	536.322,94	0,11
950.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	802.398,50	0,17	830.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	839.711,00	0,17
700.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	498.645,00	0,10	2.090.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	1.444.344,96	0,30
300.000,00	Chile Government Internation 4.95% 05-01-2036	294.267,00	0,06	890.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	815.763,70	0,17
5.719.749,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	5.376.993,04	1,12				

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.450.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	1.171.904,26	0,24	3.250.000,00	ORLEN SA 6% 30-01-2035	3.336.116,88	0,69
1.700.000,00	Indonesia Government Interna 4.65% 20-09-2032	1.689.482,86	0,35	2.400.000,00	Pakistan Global Sukuk Progra 7.95% 31-01-2029	2.328.000,00	0,48
540.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	550.145,25	0,11	4.050.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	3.599.653,01	0,75
670.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	658.387,23	0,14	800.000,00	Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036	655.179,25	0,14
2.595.000,00	Israel Government Internatio 5.75% 12-03-2054	2.409.673,57	0,50	900.000,00	Pakistan Government Internat 8.875% 08-04-2051	739.820,40	0,15
1.600.000,00	Istanbul Metropolitan Municipi 10.5% 06-12-2028	1.717.710,00	0,36	1.850.000,00	Pampa Energia SA 7.875% 16-12-2034	1.861.655,00	0,39
2.720.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	2.684.173,61	0,56	1.700.000,00	Panama Government Internatio 2.252% 29-09-2032	1.298.936,00	0,27
355.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.075% 01-04-2036	341.941,83	0,07	700.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	677.180,00	0,14
6.390.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	6.149.266,33	1,28	1.790.000,00	Panama Government Internatio 6.853% 28-03-2054	1.631.316,50	0,34
1.610.000,00	Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	1.648.682,56	0,34	3.100.000,00	Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	3.292.975,00	0,69
3.220.000,00	Kyrgyz Republic Internationa 7.75% 03-06-2030	3.175.081,17	0,66	1.470.000,00	Panama Government Internatio 7.875% 01-03-2057	1.494.916,50	0,31
4.240.000,00	Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	4.241.509,44	0,88	800.000,00	Panama Government Internatio 8% 01-03-2038	853.080,00	0,18
835.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024 DEFAULTED	156.332,88	0,03	2.240.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	2.295.666,24	0,48
1.455.000,00	Lebanon Government International Bond 09-03-2020 DEFAULTED	271.721,25	0,06	400.000,00	Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	343.500,00	0,07
1.370.000,00	Lebanon Government International Bond 14-04-2020 DEFAULTED	257.275,73	0,05	700.000,00	Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048	622.125,00	0,13
3.070.000,00	Lebanon Government International Bond 22-04-2031 DEFAULTED	574.050,86	0,12	1.600.000,00	Paraguay Government Internat 6.65% 04-03-2055	1.595.840,00	0,33
3.520.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2027 DEFAULTED	657.245,60	0,14	2.725.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.830.214,48	0,59
1.762.000,00	Lebanon Government International Bond 25-05-2029 DEFAULTED	336.079,54	0,07	3.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	2.133.348,66	0,44
1.400.000,00	Lebanon Government International Bond 26-02-2025 DEFAULTED	261.852,50	0,05	1.500.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	1.570.083,53	0,33
240.000,00	MDGH GMTN RSC Ltd 2.5% 03-06-2031	213.713,70	0,04	1.200.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	1.175.920,06	0,24
3.130.000,00	Mexico Government Internatio 4.35% 15-01-2047	2.256.338,75	0,47	7.670.000,00	Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	7.386.210,00	1,54
890.000,00	Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	700.229,75	0,15	2.000.000,00	Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	1.987.151,60	0,41
1.010.000,00	Mexico Government Internatio 6% 13-05-2030	1.044.845,00	0,22	18.114.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	14.269.361,46	2,97
5.630.000,00	Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	5.161.302,50	1,07	3.440.000,00	Petronas Capital Ltd 4.95% 03-01-2031	3.505.512,36	0,73
1.700.000,00	Mexico Government Internatio 6.35% 09-02-2035	1.736.907,00	0,36	3.400.000,00	Petronas Capital Ltd 5.848% 03-04-2055	3.428.721,53	0,71
4.200.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.5% 29-06-2028	4.354.363,21	0,91	1.000.000,00	Pluspetrol SA 8.5% 30-05-2032	1.012.500,00	0,21
3.160.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	2.093.013,42	0,44	3.105.000,00	Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	2.630.394,50	0,55
2.435.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	1.659.212,28	0,35	1.250.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	1.125.081,73	0,23
400.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	359.019,30	0,07	500.000,00	Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	404.812,65	0,08
1.880.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	1.333.846,84	0,28	1.290.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	1.204.674,20	0,25
1.680.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1.676.415,96	0,35	1.050.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	988.652,43	0,21
2.630.000,00	Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	2.765.785,90	0,58	1.260.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 04-04-2053	1.170.494,90	0,24
250.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	238.326,39	0,05	4.550.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	4.225.115,57	0,88
2.600.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	2.623.017,07	0,55	3.830.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	3.694.681,94	0,77
600.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	604.377,47	0,13	1.205.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1.045.807,76	0,22
2.450.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	2.541.052,42	0,53	1.550.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	1.537.476,13	0,32
300.000,00	Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	293.978,63	0,06	2.930.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	2.644.412,14	0,55
2.025.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13-05-2030	2.072.060,82	0,43	5.660.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	5.400.519,19	1,12
				1.340.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 6.9% 28-02-2032	1.379.280,54	0,29
				990.000,00	Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	847.623,04	0,18
				1.100.000,00	Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032	946.751,55	0,20
				4.700.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	4.359.898,52	0,91

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.720.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 30-01-2029	1.734.638,27	0,36	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
2.806.000,00	Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	2.696.278,19	0,56	Obligations			
1.900.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	1.977.332,97	0,41	USD			
4.800.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	4.868.164,85	1,01	2.800.000,00	AES Andes SA 6.25% 14-03-2032	2.851.248,40	0,59
4.690.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	3.867.851,52	0,80	2.680.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	2.776.078,00	0,58
2.870.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	2.397.458,67	0,50	18.261.019,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	13.132.363,35	2,73
1.145.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	998.051,16	0,21	2.070.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	2.111.489,01	0,44
1.700.000,00	Serbia International Bond 2.125% 01-12-2030	1.437.372,02	0,30	1.800.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	1.433.295,46	0,30
4.410.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	4.458.829,30	0,93	2.295.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	2.245.344,39	0,47
1.000.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	1.020.400,00	0,21	1.375.000,00	Cia de Minas Buenaventura SA 6.8% 04-02-2032	1.403.187,50	0,29
2.350.000,00	Sociedad Química y Minera de 6.5% 07-11-2033	2.496.144,15	0,52	1.700.000,00	Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	1.397.013,88	0,29
889.583,00	Sri Lanka Government Interna 4% 15-04-2028	610.431,85	0,13	2.610.000,00	Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	1.486.653,62	0,31
3.180.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-01-2030	2.838.150,00	0,59	3.150.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	3.141.337,50	0,65
1.540.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-03-2033	1.237.813,50	0,26	1.000.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	1.044.500,00	0,22
2.450.000,00	Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	1.868.559,86	0,39	785.000,00	El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	834.321,55	0,17
1.310.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	1.364.074,34	0,28	2.600.000,00	Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	2.099.994,52	0,44
2.230.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 4% 15-08-2026	2.203.017,00	0,46	1.720.000,00	Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	1.849.850,78	0,38
1.015.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	809.718,88	0,17	1.100.000,00	Guatemala Government Bond 5.375% 24-04-2032	1.076.009,00	0,22
650.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	541.205,73	0,11	1.800.000,00	Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	1.817.622,00	0,38
220.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	223.519,76	0,05	1.230.000,00	Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	1.256.875,50	0,26
920.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	934.718,99	0,19	3.110.000,00	Mexico Government Internatio 6.625% 29-01-2038	3.145.920,50	0,65
1.000.000,00	Turkiye Government Internati 4.875% 16-04-2043	707.580,09	0,15	4.000.000,00	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	3.628.280,00	0,75
8.000,00	Turkiye Government Internati 6% 14-01-2041	6.615,63	0,00	1.590.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1.026.106,50	0,21
670.000,00	Turkiye Government Internati 6.625% 17-02-2045	569.078,59	0,12	1.374.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	1.368.820,02	0,28
6.398.948,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	3.323.711,16	0,69	36.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	36.090,00	0,01
5.805.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	2.768.612,16	0,58	1.430.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1.460.602,00	0,30
12.100.000,00	United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	12.389.738,28	2,58	1.700.000,00	Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	1.533.519,00	0,32
2.400.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	2.538.720,00	0,53	5.350.000,00	Peruvian Government Internat 6.2% 30-06-2055	5.355.617,50	1,11
1.495.000,00	Vale Overseas Ltd 6.4% 28-06-2054	1.461.458,93	0,30	1.700.000,00	Philippine Government Intern 3.75% 14-01-2029	1.670.179,86	0,35
1.000.000,00	Windfall Mining Group Inc / 5.854% 13-05-2032	1.020.881,50	0,21	2.000.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	1.635.114,42	0,34
1.100.000,00	Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	1.162.448,52	0,24	400.000,00	Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	413.260,00	0,09
4.931.663,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	3.347.691,87	0,70	2.220.185,00	Samarco Mineracao SA 30-06-2031	2.182.903,88	0,45
5.070.242,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	3.292.985,64	0,69	2.430.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	447.841,71	0,09
		363.599.988,80	75,65	1.790.000,00	Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	1.868.312,50	0,39
	UZS					67.729.752,35	14,09
21.520.000.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 15.5% 25-02-2028	1.711.000,49	0,36		Total des obligations	67.729.752,35	14,09
		1.711.000,49	0,36		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
	Total des obligations	386.294.531,68	80,37		et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	67.729.752,35	14,09
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	386.294.531,68	80,37				

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
Obligations			
EUR			
2.240.000,00	Chile Government Internation 3.8% 01-07-2035	2.617.601,56	0,54
		2.617.601,56	0,54
ZAR			
53.600.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	2.252.930,19	0,47
		2.252.930,19	0,47
	Total des obligations	4.870.531,75	1,01
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	4.870.531,75	1,01
	Total des investissements en titres	458.894.815,78	95,48
	Avoirs en banque	16.366.852,85	3,41
	Autres éléments de l'Actif net	5.359.579,34	1,12
	Total de l'Actif net	480.621.247,97	100,00

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Mexique	9,20	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	72,00
Argentine	4,65	Dettes d'entreprises	23,48
Chili	4,00		
Pologne	3,83		
Roumanie	3,63		
Hongrie	3,46		
Afrique du Sud	3,45		
Pérou	3,26		
Indonésie	2,98		
Panama	2,79		
République dominicaine	2,74		
Turquie	2,58		
États-Unis	2,58		
Pays-Bas	2,13		
Côte-D'Ivoire	1,91		
Colombie	1,90		
Égypte	1,87		
Équateur	1,86		
Brésil	1,74		
Guatemala	1,65		
Ghana	1,63		
Luxembourg	1,52		
Pakistan	1,52		
Arabie saoudite	1,51		
Bermudes	1,45		
Malaisie	1,44		
Zambie	1,38		
Îles Caïman	1,32		
Nigeria	1,30		
Uruguay	1,28		
Ukraine	1,27		
République de Serbie	1,23		
El Salvador	1,19		
Émirats Arabes Unis	1,11		
Sri Lanka	0,98		
Bulgarie	0,91		
Lettonie	0,88		
Israël	0,87		
Paraguay	0,84		
Qatar	0,78		
Philippines	0,77		
Supranational	0,73		
Kyrgyzstan	0,66		
Ouzbékistan	0,64		
Bénin	0,61		
Kenya	0,54		
Oman	0,53		
Liban	0,52		
Papouasie-Nouvelle-Guinée	0,48		
Angola	0,47		
Maroc	0,42		
République tchèque	0,38		
République de Corée	0,38		
Namibie	0,35		
Jordanie	0,34		
Togo	0,26		
Île Maurice	0,25		
Slovénie	0,24		
Canada	0,21		
Lituanie	0,08		
Total	95,48		

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

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
967.403.855,30	DKK	148.048.365,19	USD	4.314.915,56	31/07/2025
54.911.308,86	EUR	62.682.558,14	USD	1.826.281,45	31/07/2025
325.203.196,46	NOK	31.227.427,22	USD	1.011.674,58	31/07/2025
351.280.893,91	SEK	36.463.437,82	USD	576.111,55	31/07/2025
3.274.298,23	USD	21.424.225,33	DKK	(99.938,37)	31/07/2025
4.736.888,55	USD	4.147.361,59	EUR	(135.368,43)	31/07/2025
385.039,99	USD	3.927.610,41	NOK	(4.353,97)	31/07/2025
1.178.435,64	USD	11.284.898,26	SEK	(11.486,02)	31/07/2025
				7.477.836,35	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
3.833.251,00	EUR	4.454.773,22	USD	48.756,00	31/07/2025
				48.756,00	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
6.506.623,39	EUR	7.649.748,63	USD	(5.056,72)	31/07/2025
				(5.056,72)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
43.097.908,50	MXN	2.263.484,27	USD	16.183,80	31/07/2025
2.250.000,00	USD	43.097.908,50	MXN	(29.618,01)	31/07/2025
				(13.434,21)	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
14.910.958,01	USD	13.103.925,39	EUR	(483.126,71)	31/07/2025
				(483.126,71)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
2.764.051,00	EUR	3.203.464,07	USD	43.873,49	31/07/2025
				43.873,49	
				(408.988,15)	
				7.068.848,20	

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				300.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	307.500,00	0,27
Obligations				510.000,00	Elect Global Investmen 7.200% MULTI Perp FC2030	492.741,28	0,43
EUR				550.000,00	Empresa Generadora de Electr 5.625% 08-11-2028	528.731,50	0,46
450.000,00	Energo-Pro AS 8% 27-05-2030	545.724,00	0,47	390.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	390.267,93	0,34
500.000,00	ORLEN SA 3.625% 02-07-2032	581.917,61	0,51	250.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	251.226,50	0,22
USD				985.000,00	Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30-03-2028	926.515,62	0,80
550.000,00	Access Bank PLC 6.125% 21-09-2026	542.781,25	0,47	450.000,00	Energean PLC 6.5% 30-04-2027	442.413,00	0,38
700.000,00	Africa Finance Corp 7.500% MULTI Perp FC2030	681.380,00	0,59	690.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	687.091,65	0,60
725.000,00	Al Candelaria -spain- SA 5.75% 15-06-2033	605.847,47	0,53	245.000,00	Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	252.044,03	0,22
700.000,00	AIA Group Ltd 5.375% 05-04-2034	712.873,56	0,62	585.000,00	Far East Horizon Ltd 5.875% 05-03-2028	583.405,25	0,51
345.000,00	AIA Group Ltd 5.4% 30-09-2054	321.745,16	0,28	520.000,00	Far East Horizon Ltd 6% 01-10-2028	521.169,85	0,45
690.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	684.242,11	0,59	600.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	605.235,99	0,53
1.300.000,00	Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	944.872,05	0,82	271.000,00	First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027	271.463,14	0,24
1.000.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 5.25% 26-05-2035	1.009.318,86	0,88	600.000,00	First Quantum Minerals Ltd 8% 01-03-2033	616.375,20	0,54
1.000.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	704.748,00	0,61	600.000,00	First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	623.282,40	0,54
500.000,00	Axian Telecom 7.375% 16-02-2027	507.545,02	0,44	350.000,00	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 01-03-2029	371.904,05	0,32
900.000,00	Aydem Yenilenebilir Enerji A 7.75% 02-02-2027	802.329,12	0,70	600.000,00	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	602.104,50	0,52
350.000,00	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23-01-2030	347.060,00	0,30	440.000,00	ForteBank JSC 7.75% 04-02-2030	439.139,36	0,38
545.000,00	Banco Davivienda SA 8.125% MULTI 02-07-2035	550.313,75	0,48	500.000,00	Freeport Indonesia PT 4.763% 14-04-2027	501.412,70	0,44
475.000,00	Banco de Credito del Pe 6.450% MULTI 30-07-2035	486.530,63	0,42	700.000,00	Freeport Indonesia PT 6.2% 14-04-2052	684.527,20	0,59
705.000,00	Banco Macro SA 8% 23-06-2029	706.762,50	0,61	700.000,00	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18-03-2031	611.940,30	0,53
675.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	683.521,95	0,59	580.000,00	GDZ Elektrik Dagitim AS 9% 15-10-2029	560.568,34	0,49
490.000,00	Banco Nacional de Comercio E 5.875% 07-05-2030	495.831,00	0,43	735.000,00	Genneia SA 8.75% 02-09-2027	372.973,63	0,32
450.000,00	Banco Votorantim SA/Luxembou 5.875% 08-04-2028	454.005,00	0,39	430.000,00	Georgia Global Utilities JSC 8.875% 25-07-2029	444.522,73	0,39
560.000,00	Bancolombia SA 8.625% MULTI 24-12-2034	588.988,96	0,51	400.000,00	Gran Tierra Energy Inc 9.5% 15-10-2029	305.970,04	0,27
1.930.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong K 6.056% MULTI 25-03-2040	1.930.177,51	1,68	300.000,00	Greenko Wind Projects Mauriit 7.25% 27-09-2028	301.950,18	0,26
1.100.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09-07-2054	1.089.833,36	0,95	580.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	627.676,00	0,55
745.000,00	Bank of East Asia Ltd/T 6.625% MULTI 13-03-2027	752.828,09	0,65	400.000,00	Health & Happiness H&H Inter 9.125% 24-07-2028	408.288,25	0,35
520.000,00	Bank of the Philippine Islan 5.625% 07-04-2035	534.167,12	0,46	600.000,00	HSBC Holdings PLC 7.399% MULTI 13-11-2034	668.339,10	0,58
550.000,00	Banque Ouest Africaine 8.200% MULTI 13-02-2055	551.429,17	0,48	800.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	821.500,00	0,71
595.000,00	BBVA Mexico SA Instituc 7.625% MULTI 11-02-2035	611.362,50	0,53	550.000,00	Hungary Government Internati 6.75% 23-09-2055	553.756,27	0,48
540.000,00	Biocon Biologics Global PLC 6.67% 09-10-2029	508.771,28	0,44	630.000,00	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucu 7.75% 05-11-2038	664.801,20	0,58
780.000,00	Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	621.094,70	0,54	600.000,00	Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026	603.914,92	0,52
525.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 6.18% 05-05-2032	535.104,40	0,46	775.000,00	Hyundai Capital Services Inc 5.25% 22-01-2028	786.339,90	0,68
550.000,00	Cemex SAB de CV 7.200% MULTI Perp FC2030	555.637,50	0,48	465.000,00	ICL Group Ltd 6.375% 31-05-2038	470.199,28	0,41
850.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	819.954,03	0,71	375.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	365.674,73	0,32
500.000,00	Chile Electricity PEC SpA 25-01-2028	429.851,68	0,37	1.000.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	1.011.700,00	0,88
600.000,00	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	503.392,26	0,44	600.000,00	Infraestructura Energetica N 4.875% 14-01-2048	439.370,28	0,38
640.000,00	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24-04-2035	500.786,47	0,44	405.000,00	IOI Investment L Bhd 3.375% 02-11-2031	369.896,17	0,32
500.000,00	Corp Andina de Fomento 6.750% MULTI Perp FC2030	507.682,00	0,44	600.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.075% 01-04-2036	577.929,85	0,50
500.000,00	CSN Resources SA 4.625% 10-06-2031	393.039,75	0,34	600.000,00	Kookmin Bank 4.625% 21-04-2028	606.281,50	0,53
600.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	613.811,25	0,53	600.000,00	Kosmos Energy Ltd 8.75% 01-10-2031	457.836,36	0,40
				60.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	60.850,80	0,05

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
430.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	436.097,40	0,38	850.000,00	Sands China Ltd 5.4% 08-08-2028	857.350,80	0,74
505.000,00	LD Celulose International Gm 7.95% 26-01-2032	532.141,23	0,46	510.000,00	Scotiabank Peru SAA 6.100% MULTI 01-10-2035	516.222,00	0,45
580.000,00	LG Electronics Inc 5.625% 24- 04-2029	599.162,61	0,52	600.000,00	SEPLAT Energy PLC 9.125% 21-03-2030	596.940,30	0,52
850.000,00	LG Energy Solution Ltd 5.875% 02-04-2035	847.825,10	0,74	500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.875% 24-03-2026	497.294,31	0,43
650.000,00	LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04-02-2039	482.110,91	0,42	750.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15-04-2034	768.060,52	0,67
650.000,00	Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13-01-2032	475.701,89	0,41	600.000,00	Shriram Finance Ltd 6.625% 22-04-2027	608.570,40	0,53
900.000,00	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	652.785,62	0,57	550.000,00	Silknet JSC 8.375% 31-01-2027	554.741,88	0,48
950.000,00	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19-05-2030	972.741,61	0,85	850.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	867.340,00	0,75
1.200.000,00	Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1.175.358,48	1,02	1.400.000,00	Sovcombank Via SovCom Capital DAC DEFAULTED	14,00	0,00
700.000,00	MHP Lux SA 6.25% 19-09-2029	571.039,70	0,50	600.000,00	Standard Chartered PLC 5.905% MULTI 14-05-2035	623.044,13	0,54
100.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	66.234,60	0,06	700.000,00	Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	705.640,51	0,61
600.000,00	Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	397.407,61	0,35	550.000,00	Standard Chartered PLC 7.875% MULTI Perp FC2030	573.377,20	0,50
1.000.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	681.401,35	0,59	530.000,00	Stillwater Mining Co 4.5% 16- 11-2029	474.031,79	0,41
400.000,00	Movida Europe SA 7.85% 11-04- 2029	368.509,68	0,32	750.000,00	Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	740.123,15	0,64
500.000,00	MTR Corp CI Ltd 5.625% MULTI Perp FC2035	505.895,48	0,44	590.000,00	SURA Asset Management SA 6.35% 13-05-2032	625.105,01	0,54
500.000,00	Muangthai Capital PCL 6.875% 30-09-2028	500.340,26	0,43	600.000,00	Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	457.606,50	0,40
1.095.000,00	MV24 Capital BV 6.748% 01- 06-2034	776.894,83	0,67	545.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	567.496,57	0,49
400.000,00	NBK Tier 1 Financing 2 4.500% MULTI Perp FC2025	398.277,60	0,35	660.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 7.25% 04- 02-2030	659.797,71	0,57
800.000,00	Nbk Tier 2 Ltd 2.500% MULTI 24-11-2030	788.776,00	0,69	100.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	102.265,00	0,09
250.000,00	Nickel Industries Ltd 11.25% 21-10-2028	263.167,50	0,23	700.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	715.855,00	0,62
600.000,00	NWD MTN Ltd 4.125% 18-07-2029	310.561,79	0,27	350.000,00	Telecom Argentina SA 9.5% 18-07-2031	363.125,00	0,32
500.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13-05-2030	511.619,95	0,44	600.000,00	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18-11-2031	383.770,54	0,33
500.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 7.5% 13-05-2035	517.525,00	0,45	630.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	618.112,03	0,54
1.000.000,00	ORLEN SA 6% 30-01-2035	1.026.497,50	0,89	677.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	540.078,51	0,47
510.000,00	Pampa Energia SA 7.875% 16- 12-2034	513.213,00	0,45	500.000,00	Tongyang Life Insuranc 5.250% MULTI Perp FC2025	499.145,31	0,43
565.000,00	Peru LNG Srl 5.375% 22-03-2030	443.882,32	0,39	430.000,00	Trade & Development Bank of 8.5% 23-12-2027	414.372,91	0,36
165.000,00	Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	159.301,13	0,14	300.000,00	Trident Energy Finance PLC 12.5% 30-11-2029	300.875,84	0,26
300.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	299.965,95	0,26	630.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	524.553,25	0,46
290.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23- 01-2050	228.448,43	0,20	615.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 7.45% 24-01-2030	626.837,37	0,54
250.000,00	Petronas Capital Ltd 4.95% 03- 01-2031	254.761,07	0,22	765.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.125% MULTI 08-01-2036	763.581,86	0,66
750.000,00	Pluspetrol SA 8.5% 30-05-2032	759.375,00	0,66	415.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	421.639,54	0,37
950.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	633.160,56	0,55	615.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	293.315,50	0,25
200.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	133.296,96	0,12	690.000,00	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08-07-2031	708.018,66	0,62
520.000,00	Prosus NV 4.193% 19-01-2032	487.235,98	0,42	475.000,00	Uzauto Motors AJ 4.85% 04- 05-2026	466.983,22	0,41
1.120.000,00	Prosus NV 4.987% 19-01-2052	861.817,89	0,75	730.000,00	Vale Overseas Ltd 6.4% 28-06- 2054	713.622,09	0,62
1.145.000,00	Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05-03-2054	1.069.134,82	0,93	700.000,00	Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 09-11-2027	573.515,33	0,50
400.000,00	REC Ltd 5.625% 11-04-2028	408.247,20	0,35	429.000,00	VF Ukraine PAT via VFU Fundi 9.625% 11-02-2027	308.253,56	0,27
550.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	521.799,59	0,45	498.000,00	VF Ukraine PAT via VFU Fundi 9.625% 11-02-2027	357.832,81	0,31
325.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 4.625% 16-04-2029	287.456,65	0,25	680.000,00	Windfall Mining Group Inc / 5.854% 13-05-2032	694.199,42	0,60
600.000,00	Resorts World Las Vegas LLC 8.45% 27-07-2030	593.141,82	0,52	810.000,00	Woori Bank 6.375% MULTI Perp FC2029	824.000,81	0,72
505.000,00	Rizal Commercial Banking Cor 5.5% 18-01-2029	516.239,47	0,45				
560.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	559.758,86	0,49				
625.000,00	Sammaan Capital Ltd 9.7% 03- 07-2027	632.813,75	0,55				
500.000,00	Sands China Ltd 4.375% 18-06- 2030	478.469,70	0,42				

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
730.000,00 Yinson Boronia Production BV 8.947% 31-07-2042	771.443,11	0,67	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
980.000,00 Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	665.239,70	0,58	Obligations		
700.000,00 ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 08-03-2026	692.698,35	0,60	USD		
	93.216.135,79	80,99	700.000,00 AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	601.082,14	0,52
Total des obligations	94.343.777,40	81,97	950.000,00 Muthoot Finance Ltd 6.375% 23-04-2029	948.145,00	0,82
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	94.343.777,40	81,97	650.000,00 Tecpetrol SA 7.625% 22-01-2033	659.795,50	0,57
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé				2.209.022,64	1,92
Obligations			Total des obligations	2.209.022,64	1,92
USD			Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.209.022,64	1,92
700.000,00 AES Andes SA 6.25% 14-03-2032	712.812,10	0,62	Total des investissements en titres	109.382.753,25	95,03
1.025.000,00 ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	1.045.544,07	0,91	Avoirs en banque	6.587.600,53	5,72
130.000,00 Banco Mercantil del No 8.375% MULTI Perp FC2031	132.015,00	0,11	Autres éléments du passif net	(872.484,80)	(0,76)
825.000,00 Braskem Idesa SAPI 6.99% 20-02-2032	574.896,76	0,50	Total de l'Actif net	115.097.868,98	100,00
425.000,00 Braskem Netherlands Finance 8% 15-10-2034	338.416,98	0,29			
100.000,00 Celulosa Arauco y Constituci 3.875% 02-11-2027	97.827,46	0,08			
810.000,00 Chile Electricity Lux Mpc II 5.672% 20-10-2035	815.750,97	0,71			
545.000,00 Cia de Minas Buenaventura SA 6.8% 04-02-2032	556.172,50	0,48			
615.896,00 Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel Intern	623.077,35	0,54			
520.000,00 Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	559.257,21	0,49			
160.000,00 Falabella SA 3.75% 30-10-2027	155.820,00	0,14			
755.000,00 IIFL Finance Ltd 8.75% 24-07-2028	760.345,30	0,66			
400.000,00 Kallpa Generacion SA 5.875% 30-01-2032	409.524,00	0,36			
820.000,00 Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	872.894,10	0,76			
1.420.000,00 Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	574.517,11	0,50			
425.000,00 Mexico Government Internatio 6.625% 29-01-2038	429.908,75	0,37			
140.000,00 Movida Europe SA 7.85% 11-04-2029	128.978,39	0,11			
475.000,00 Puma International Financing 7.75% 25-04-2029	489.105,13	0,42			
500.000,00 SAEL/SPREPL/SSSPL/JGPEPL/ SKR 7.8% 31-07-2031	471.562,19	0,41			
932.057,00 Samarco Mineracao SA 30-06-2031	916.405,99	0,80			
465.000,00 SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	430.927,54	0,37			
900.000,00 Saavi Energia Sarl 8.875% 10-02-2035	939.375,00	0,82			
860.000,00 VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	794.819,31	0,69			
	12.829.953,21	11,15			
Total des obligations	12.829.953,21	11,15			
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	12.829.953,21	11,15			

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Îles Caïman	8,42	Dette d'entreprises	88,91
Mexique	7,07	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	6,12
Luxembourg	6,29		
Turquie	5,78		
Pays-Bas	5,65		
République de Corée	5,15		
Argentine	4,26		
Inde	3,78		
Royaume-Uni	3,62		
Chili	3,39		
Hong Kong	3,01		
Supranational	2,96		
États-Unis	2,74		
Pérou	2,67		
Thaïlande	2,64		
Colombie	2,52		
Pologne	2,34		
Canada	2,24		
Émirats Arabes Unis	1,43		
Île Maurice	1,42		
Îles vierges britanniques	1,34		
Singapour	1,26		
Israël	1,21		
Indonésie	1,03		
Nigeria	0,99		
République tchèque	0,96		
Philippines	0,91		
Géorgie	0,87		
Ukraine	0,83		
Brésil	0,80		
Chine	0,60		
Maroc	0,59		
Zambie	0,58		
Malaisie	0,54		
Espagne	0,53		
Togo	0,53		
Panama	0,52		
Côte-D'Ivoire	0,50		
Hongrie	0,48		
Autriche	0,46		
République dominicaine	0,46		
Ouzbékistan	0,41		
Kazakhstan	0,38		
Mongolie	0,36		
El Salvador	0,27		
Australie	0,23		
Total	95,03		95,03

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

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
1.073.119,33	CHF	1.335.601,06	USD	15.527,63	31/07/2025
20.305.366,84	EUR	23.604.952,45	USD	251.016,39	31/07/2025
5.307.645,66	NOK	523.002,17	USD	3.222,16	31/07/2025
80.435.402,52	SEK	8.457.989,74	USD	23.635,23	31/07/2025
5.370,93	USD	4.620,88	EUR	(57,95)	31/07/2025
3.787,44	USD	36.020,17	SEK	(10,76)	31/07/2025
				293.332,70	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
531.257,72	USD	457.858,00	EUR	(8.274,94)	16/09/2025
				(8.274,94)	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
591.795,05	USD	502.777,00	EUR	(747,33)	16/09/2025
				(747,33)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
8.732,00	EUR	10.127,83	USD	161,78	16/09/2025
				161,78	
				(8.860,49)	
				284.472,21	

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				2.200.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	2.211.036,95	0,67
Obligations				785.000,00	Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	777.391,05	0,24
BRL				1.350.000,00	Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	1.288.219,55	0,39
10.559,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2035	1.564.689,63	0,47	960.000,00	Corp Andina de Fomento 6.750% MULTI Perp FC2030	974.749,44	0,30
EUR				1.840.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	1.705.937,60	0,52
190.000,00	Akropolis Group Uab 6% 15-05-2030	231.130,18	0,07	1.400.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.422.890,00	0,43
1.990.000,00	Albania Government Internati 4.75% 14-02-2035	2.336.508,94	0,71	1.500.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	1.418.175,00	0,43
1.110.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	1.110.685,27	0,34	1.430.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 01-06-2036	1.445.873,00	0,44
3.680.000,00	Bulgaria Government Internat 4.125% 07-05-2038	4.400.726,13	1,33	1.300.000,00	Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031	1.365.611,00	0,41
2.600.000,00	Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	3.169.278,78	0,96	820.000,00	Ecobank Transnational Inc 10.125% 15-10-2029	838.875,38	0,25
680.000,00	Slovenia Government Bond 3.125% 02-07-2035	795.274,86	0,24	2.462.773,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	2.134.608,50	0,65
MXN				5.467.049,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	3.938.129,26	1,19
353.000,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	1.533.201,41	0,46	870.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	884.137,50	0,27
318.000,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	1.545.270,99	0,47	1.730.000,00	El Salvador Government Inter 9.65% 21-11-2054	1.773.250,00	0,54
USD				910.000,00	FIEMEX Energia - Banco Actin 7.25% 31-01-2041	917.941,25	0,28
1.450.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	1.437.119,45	0,44	1.000.000,00	Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25-04-2029	1.003.507,50	0,30
1.000.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	1.008.024,39	0,31	7.283.800,00	Ghana Government Internation MULTI 03-07-2035	5.653.030,82	1,71
1.510.000,00	Akbank TAS 7.875% MULTI 04-09-2035	1.497.399,39	0,45	940.000,00	Grupo Nutresa SA 9% 12-05-2035	1.017.268,00	0,31
3.300.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	2.241.186,24	0,68	1.300.000,00	Guatemala Government Bond 6.05% 06-08-2031	1.317.563,00	0,40
3.231.273,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	2.092.346,51	0,63	2.000.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1.811.250,00	0,55
1.080.000,00	Banco Internacional del 7.625% MULTI 16-01-2034	1.138.536,00	0,35	600.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7.5% 04-06-2029	616.125,00	0,19
1.250.000,00	Banco Latinoamericano de Com 2.375% 14-09-2025	1.244.112,50	0,38	2.720.000,00	Hungary Government Internati 5.5% 16-06-2034	2.670.189,41	0,81
830.000,00	Banco Macro SA 8% 23-06-2029	832.075,00	0,25	1.350.000,00	Hungary Government Internati 6% 26-09-2035	1.356.896,16	0,41
1.960.000,00	Banco Nacional de Comercio E 5.875% 07-05-2030	1.983.324,00	0,60	1.840.000,00	Hungary Government Internati 6.125% 22-05-2028	1.901.035,36	0,58
850.000,00	Banco Votorantim SA/Luxembou 5.875% 08-04-2028	857.565,00	0,26	1.650.000,00	Hungary Government Internati 6.25% 22-09-2032	1.723.100,55	0,52
2.220.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	2.241.002,38	0,68	1.750.000,00	Hungary Government Internati 6.75% 23-09-2055	1.761.951,75	0,53
560.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 09-07-2034	576.369,15	0,17	1.170.000,00	Hyundai Capital Services Inc 5.25% 22-01-2028	1.187.119,60	0,36
615.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09-07-2054	609.315,92	0,18	203.000,00	IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	199.961,54	0,06
800.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31-10-2028	844.423,94	0,26	640.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	624.084,88	0,19
1.440.000,00	BBVA Mexico SA Institut 5.125% MULTI 18-01-2033	1.384.115,76	0,42	600.000,00	IHS Holding Ltd 8.25% 29-11-2031	607.020,00	0,18
650.000,00	Benin Government Internation 7.96% 13-02-2038	615.095,62	0,19	570.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	393.912,26	0,12
680.000,00	Benin Government Internation 8.375% 23-01-2041	653.900,55	0,20	1.340.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	1.228.228,50	0,37
1.880.000,00	Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	1.242.774,00	0,38	600.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	484.925,90	0,15
1.830.000,00	Bermuda Government Internati 5% 15-07-2032	1.794.626,10	0,54	1.840.000,00	Indonesia Government Interna 4.65% 20-09-2032	1.828.616,74	0,55
1.840.000,00	Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	1.734.706,58	0,53	1.660.000,00	Israel Government Internatio 5.75% 12-03-2054	1.541.448,22	0,47
2.050.000,00	Brazilian Government Interna 6.125% 22-01-2032	2.093.253,74	0,63	4.190.000,00	Ivory Coast Government Inter 7.625% 30-01-2033	4.134.811,56	1,25
1.740.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 13-05-2054	1.659.184,18	0,50	2.790.000,00	Ivory Coast Government Inter 8.25% 30-01-2037	2.684.890,93	0,81
1.890.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	1.823.191,90	0,55	2.860.000,00	Latvia Government Internatio 5.125% 30-07-2034	2.861.018,16	0,87
2.280.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	1.925.756,40	0,58	600.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024 DEFAULTED	112.335,00	0,03
4.690.000,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	4.408.951,75	1,34				
1.290.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	1.152.872,23	0,35				

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.100.000,00	Lebanon Government International Bond 12-04-2021 DEFAULTED	396.564,00	0,12	610.000,00	Republic of Kenya Government 9.5% 05-03-2036	574.359,99	0,17
2.300.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2027 DEFAULTED	429.450,25	0,13	1.150.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 04-04-2053	1.068.308,83	0,32
1.700.000,00	Lebanon Government International Bond 29-11-2027 DEFAULTED	319.188,60	0,10	3.750.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 18-03-2054	3.482.238,11	1,06
2.570.000,00	Mexico Government Internatio 4.35% 15-01-2047	1.852.648,75	0,56	3.880.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	3.742.915,39	1,13
2.775.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	2.020.893,75	0,61	2.610.000,00	Republic of South Africa Gov 7.1% 19-11-2036	2.588.911,41	0,78
3.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	2.829.510,00	0,86	2.010.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	1.814.084,78	0,55
540.000,00	Mexico Government Internatio 6% 13-05-2030	558.630,00	0,17	3.710.000,00	Republic of South Africa Gov 7.95% 19-11-2054	3.539.916,29	1,07
1.030.000,00	Mexico Government Internatio 6.338% 04-05-2053	944.252,50	0,29	3.580.000,00	Romanian Government Internat 5.75% 24-03-2035	3.320.943,98	1,01
1.840.000,00	Mexico Government Internatio 6.35% 09-02-2035	1.879.946,40	0,57	1.110.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 30-01-2029	1.119.446,79	0,34
550.000,00	Mexico Government Internatio 7.375% 13-05-2055	565.994,00	0,17	2.770.000,00	Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	2.661.685,88	0,81
1.620.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.5% 29-06-2028	1.679.540,10	0,51	1.400.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	1.456.982,19	0,44
1.228.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	836.760,85	0,25	3.230.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	3.275.869,27	0,99
1.150.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1.147.546,64	0,35	1.840.000,00	Serbia International Bond 2.125% 01-12-2030	1.555.743,84	0,47
2.465.000,00	Nigeria Government Internati 10.375% 09-12-2034	2.592.267,01	0,79	3.320.000,00	Serbia International Bond 6% 12-06-2034	3.356.760,38	1,02
500.000,00	Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	415.367,33	0,13	1.200.000,00	Sitios Latinoamerica SAB de 6% 25-11-2029	1.224.480,00	0,37
2.260.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	2.280.007,15	0,69	1.600.000,00	Sociedad Química y Minera de 6.5% 07-11-2033	1.699.502,40	0,52
810.000,00	Ooredoo International Financ 4.625% 10-10-2034	793.742,29	0,24	609.391,00	Sri Lanka Government Interna 4% 15-04-2028	418.164,10	0,13
1.330.000,00	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13-05-2030	1.360.909,08	0,41	2.050.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-01-2030	1.829.625,00	0,55
2.700.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	2.399.768,67	0,73	1.590.000,00	Sri Lanka Government Interna MULTI 15-03-2033	1.278.002,25	0,39
470.000,00	Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036	384.917,81	0,12	660.000,00	SURA Asset Management SA 6.35% 13-05-2032	699.270,01	0,21
3.410.000,00	Pakistan Government Internat 8.875% 08-04-2051	2.803.097,28	0,85	2.550.000,00	Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	2.580.498,00	0,78
1.840.000,00	Panama Government Internatio 2.252% 29-09-2032	1.405.907,20	0,43	2.000.000,00	Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	1.525.354,99	0,46
900.000,00	Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	870.660,00	0,26	1.000.000,00	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	1.041.278,12	0,32
2.380.000,00	Panama Government Internatio 6.853% 28-03-2054	2.169.013,00	0,66	400.000,00	Telecom Argentina SA 9.25% 28-05-2033	409.060,00	0,12
1.400.000,00	Panama Government Internatio 7.5% 01-03-2031	1.487.150,00	0,45	520.000,00	Telecom Argentina SA 9.5% 18-07-2031	539.500,00	0,16
840.000,00	Panama Government Internatio 7.875% 01-03-2057	854.238,00	0,26	908.000,00	Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	724.359,36	0,22
1.500.000,00	Panama Government Internatio 8% 01-03-2038	1.599.525,00	0,48	410.000,00	Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	341.375,92	0,10
1.570.000,00	Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	1.348.237,50	0,41	1.000.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20-05-2029	1.021.841,00	0,31
820.000,00	Paraguay Government Internat 6.65% 04-03-2055	817.868,00	0,25	2.050.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	2.051.431,93	0,62
5.285.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	3.758.249,22	1,14	1.000.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 8.375% MULTI 28-02-2034	1.015.998,90	0,31
2.550.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	2.669.142,01	0,81	4.507.797,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2034	2.341.418,50	0,71
2.045.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.65% 25-11-2054	2.003.963,77	0,61	4.090.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 01-02-2035	1.950.667,31	0,59
3.420.000,00	Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	2.882.205,00	0,87	1.270.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-05-2030	1.280.914,06	0,39
2.830.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	1.739.671,75	0,53	11.290.000,00	United States Treasury Note/ 4.375% 31-12-2029	11.560.342,58	3,50
3.000.000,00	Peruvian Government Internat 5.875% 08-08-2054	2.889.000,00	0,88	3.960.000,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	4.188.888,00	1,27
800.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	747.084,78	0,23	875.000,00	Vale Overseas Ltd 6.4% 28-06-2054	855.368,94	0,26
				460.000,00	Windfall Mining Group Inc / 5.854% 13-05-2032	469.605,49	0,14
				800.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	855.472,80	0,26

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.208.116,00	Zambia Government Internatio 0.5% 31-12-2053	2.177.720,55	0,66	4.800.000,00	Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	4.959.120,00	1,50
4.406.146,00	Zambia Government Internatio MULTI 30-06-2033	2.861.673,17	0,87	1.455.196,00	Samarco Mineracao SA 30-06- 2031	1.430.760,49	0,43
		237.141.243,20	71,88	1.750.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	322.519,75	0,10
	Total des obligations	253.828.009,39	76,94	1.220.000,00	Saavi Energia Sarl 8.875% 10- 02-2035	1.273.375,00	0,39
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	253.828.009,39	76,94			53.012.098,57	16,07
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé				Total des obligations	56.224.710,75	17,04
	Obligations				Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	56.224.710,75	17,04
	TRY				Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
64.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 30% 16-07-2026	1.473.693,48	0,45		Obligations		
75.000.000,00	Nederlandse Financierings-Ma 35% 06-08-2026	1.738.918,70	0,53		EUR		
		3.212.612,18	0,97	1.580.000,00	Chile Government Internation 3.8% 01-07-2035	1.846.343,96	0,56
	USD					1.846.343,96	0,56
1.710.000,00	AES Andes SA 6.25% 14-03-2032	1.741.298,13	0,53		ZAR		
1.830.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29- 01-2032	1.895.605,50	0,57	37.850.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	1.590.921,78	0,48
12.720.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-01-2038	9.147.554,24	2,77			1.590.921,78	0,48
1.350.000,00	ATP Tower Holdings / Andean 7.875% 03-02-2030	1.377.058,05	0,42		Total des obligations	3.437.265,74	1,04
1.670.000,00	Chile Electricity Lux Mpc II 5.58% 20-10-2035	1.633.867,16	0,50		Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	3.437.265,74	1,04
925.000,00	Cia de Minas Buenaventura SA 6.8% 04-02-2032	943.962,50	0,29		Total des investissements en titres	313.489.985,88	95,03
1.840.000,00	Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	1.512.062,08	0,46		Avoirs en banque	9.670.662,52	2,93
1.520.000,00	Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	865.790,61	0,26		Autres éléments de l'Actif net	6.736.917,75	2,04
2.530.000,00	Dominican Republic Internati 22-02-2029	2.523.042,50	0,76		Total de l'Actif net	329.897.566,15	100,00
1.500.000,00	El Salvador Government Inter 9.25% 17-04-2030	1.594.245,00	0,48				
2.720.000,00	Empresa de Transporte de Pas 4.7% 07-05-2050	2.196.917,34	0,67				
610.000,00	Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	656.051,73	0,20				
2.200.000,00	Guatemala Government Bond 6.55% 06-02-2037	2.221.538,00	0,67				
1.180.000,00	Kingston Airport Revenue Fin 6.75% 15-12-2036	1.205.783,00	0,37				
2.200.000,00	Mexico Government Internatio 6.625% 29-01-2038	2.225.410,00	0,67				
3.620.000,00	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10-09-2060	3.283.593,40	1,00				
1.300.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1.327.820,00	0,40				
1.840.000,00	Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	1.659.808,80	0,50				
3.650.000,00	Peruvian Government Internat 6.2% 30-06-2055	3.653.832,50	1,11				
1.840.000,00	Philippine Government Intern 3.75% 14-01-2029	1.807.724,09	0,55				
1.900.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	1.553.358,70	0,47				

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Mexique	7,02	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	76,58
Pérou	4,91	Dette d'entreprises	18,45
Chili	4,64		
Argentine	4,63		
Hongrie	4,32		
Afrique du Sud	4,02		
États-Unis	3,89		
Indonésie	3,63		
Roumanie	3,59		
République dominicaine	3,00		
Panama	2,92		
Turquie	2,88		
Pologne	2,67		
Brésil	2,57		
Philippines	2,52		
Pays-Bas	2,45		
Uruguay	2,27		
Colombie	2,15		
Côte-D'Ivoire	2,07		
Luxembourg	1,91		
Équateur	1,84		
Ghana	1,71		
Pakistan	1,69		
Guatemala	1,62		
Nigeria	1,60		
Zambie	1,53		
République de Serbie	1,49		
Bulgarie	1,33		
Ukraine	1,30		
El Salvador	1,29		
Bermudes	1,16		
Sri Lanka	1,07		
Îles Caïman	1,06		
Paraguay	1,06		
Lettonie	0,87		
Bénin	0,72		
Albanie	0,71		
Supranational	0,71		
Israël	0,47		
Émirats Arabes Unis	0,46		
Hong Kong	0,44		
Kenya	0,40		
Liban	0,38		
République de Corée	0,36		
Namibie	0,35		
Maroc	0,25		
Togo	0,25		
Slovénie	0,24		
République tchèque	0,20		
Île Maurice	0,19		
Canada	0,14		
Lituanie	0,07		
Total	95,03		

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
46.840,07	DKK	7.168,28	USD	208,88	31/07/2025
110.473.389,66	EUR	126.128.410,19	USD	3.653.860,21	31/07/2025
5.712.130,28	NOK	552.450,18	USD	13.837,99	31/07/2025
1.807.226.350,55	SEK	187.597.322,30	USD	2.959.172,46	31/07/2025
96,28	USD	632,29	DKK	(3,30)	31/07/2025
2.199.546,06	USD	1.926.638,68	EUR	(63.836,07)	31/07/2025
103.979,92	USD	1.061.510,98	NOK	(1.260,84)	31/07/2025
3.158.756,00	USD	30.193.628,04	SEK	(24.993,83)	31/07/2025
				6.536.985,50	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
12.000.000,00	EUR	14.072.292,00	USD	26.485,38	31/07/2025
				26.485,38	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
29.689.670,30	MXN	1.559.289,17	USD	11.148,84	31/07/2025
1.550.000,00	USD	29.689.670,30	MXN	(20.403,52)	31/07/2025
				(9.254,68)	
Contrepartie : Société Générale SA					
13.941.913,20	USD	12.000.000,00	EUR	(156.380,15)	31/07/2025
				(156.380,15)	
				(139.149,45)	
				6.397.836,05	

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
BRL				MXN			
1.389,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	239.992,65	1,10	35.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11- 2036	194.216,82	0,89
4.340,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2029	721.704,57	3,32	82.787,00	Mexican Bonos 7.75% 29- 05-2031	417.470,13	1,92
1.760,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2031	278.889,38	1,28	173.841,00	Mexican Bonos 8% 24-05-2035	842.654,77	3,88
3.656,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	559.706,17	2,57	80.000,00	Mexican Bonos 8.5% 02-03- 2028	426.085,02	1,96
		1.800.292,77	8,28	60.000,00	Mexican Bonos 8.5% 28-02- 2030	315.949,24	1,45
CLP						2.196.375,98	10,10
95.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	100.927,65	0,46	MYR			
40.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.3% 01-11-2037	41.341,86	0,19	774.000,00	Malaysia Government Bond 3.828% 05-07-2034	188.272,38	0,87
370.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-04-2033	403.530,59	1,86	2.935.000,00	Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	713.706,77	3,28
		545.800,10	2,51	1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.457% 31-03-2053	319.086,12	1,47
CNH						1.221.065,27	5,62
1.000.000,00	International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029	142.743,33	0,66	PEN			
5.000.000,00	International Bank for Recon 2.5% 02-08-2033	726.936,93	3,34	1.160.000,00	Peru Government Bond 5.4% 12-08-2034	308.356,58	1,42
		869.680,26	4,00			308.356,58	1,42
COP				PHP			
1.084.100.000,00	Colombian TES 7% 26-03-2031	215.401,56	0,99	7.300.000,00	European Bank for Reconstruc 2.5% 11-02-2026	127.278,48	0,59
850.000.000,00	Inter-American Development B 3.5% 17-03-2026	199.589,33	0,92			127.278,48	0,59
		414.990,89	1,91	PLN			
CZK				2.361.000,00	Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	543.187,61	2,50
5.390.000,00	Czech Republic Government Bo 1.5% 24-04-2040	172.430,56	0,79	1.730.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	470.031,70	2,16
9.200.000,00	Czech Republic Government Bo 1.75% 23-06-2032	379.512,58	1,75	1.178.000,00	Republic of Poland Governmen 6% 25-10-2033	339.680,72	1,56
7.150.000,00	Czech Republic Government Bo 4.9% 14-04-2034	357.696,50	1,65			1.352.900,03	6,22
		909.639,64	4,18	RON			
EGP				1.160.000,00	Romania Government Bond 5% 12-02-2029	248.839,12	1,14
20.500.000,00	Asian Development Bank 20% 10-03-2026	412.707,76	1,90	1.820.000,00	Romania Government Bond 7.1% 31-07-2034	411.726,44	1,89
		412.707,76	1,90	1.310.000,00	Romania Government Bond 8.25% 29-09-2032	316.725,01	1,46
EUR						977.290,57	4,50
100.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	115.357,46	0,53	RSD			
		115.357,46	0,53	25.000.000,00	Serbia Treasury Bonds 5.875% 08-02-2028	260.270,72	1,20
HUF						260.270,72	1,20
169.810.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	425.926,45	1,96	THB			
		425.926,45	1,96	5.000.000,00	Thailand Government Bond 2.4% 17-03-2029	159.226,42	0,73
IDR				3.893.000,00	Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	142.004,61	0,65
1.253.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15-06-2043	78.213,90	0,36			301.231,03	1,39
6.063.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	392.360,31	1,80	TRY			
3.735.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	255.914,79	1,18	13.420.000,00	International Finance Corp 15-02-2029	126.258,06	0,58
7.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	479.026,79	2,20	5.445.000,00	Türkiye Government Bond 36% 12-08-2026	132.471,46	0,61
12.211.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	760.659,28	3,50			258.729,52	1,19
		1.966.175,07	9,04	USD			
INR				170.000,00	Eregli Demir ve Celik Fabrik 8.375% 23-07-2029	174.887,70	0,80
92.500.000,00	Corp Andina de Fomento 7.5% 04-04-2034	1.091.488,84	5,02			174.887,70	0,80
28.000.000,00	Corp Andina de Fomento 8.25% 26-04-2034	346.683,49	1,59	UZS			
48.000.000,00	International Bank for Recon 6.71% 21-01-2035	564.897,84	2,60	700.000.000,00	International Finance Corp 17.5% 19-07-2028	58.923,38	0,27
		2.003.070,17	9,21			58.923,38	0,27

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
ZAR			
22.200.000,00	European Bank for Reconstruct 04-10-2036	387.622,00	1,78
3.931.492,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	217.788,72	1,00
18.327.341,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	840.013,69	3,86
		1.445.424,41	6,65
	Total des obligations	18.146.374,24	83,47
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	18.146.374,24	83,47
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
Obligations			
RON			
1.570.000,00	Romania Government Bond 4.85% 25-07-2029	332.001,21	1,53
		332.001,21	1,53
	Total des obligations	332.001,21	1,53
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	332.001,21	1,53
Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
Obligations			
PHP			
17.150.000,00	Philippine Government Bond 6.875% 23-05-2044	313.393,90	1,44
		313.393,90	1,44
ZAR			
15.482.092,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	650.747,62	2,99
		650.747,62	2,99
	Total des obligations	964.141,52	4,43
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	964.141,52	4,43
	Total des investissements en titres	19.442.516,97	89,43
	Avoirs en banque	1.723.712,10	7,93
	Autres éléments de l'Actif net	574.654,92	2,64
	Total de l'Actif net	21.740.883,99	100,00

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Supranational	19,25	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	88,62
Mexique	10,10	Dettes d'entreprises	0,80
Indonésie	9,04		
Brésil	8,28		
Afrique du Sud	7,86		
Pologne	6,22		
Roumanie	6,02		
Malaisie	5,62		
République tchèque	4,18		
Chili	2,51		
Hongrie	1,96		
Philippines	1,44		
Pérou	1,42		
Turquie	1,41		
Thaïlande	1,39		
République de Serbie	1,20		
Colombie	0,99		
Slovaquie	0,53		
Total	89,43		89,43

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

Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
256.303,53	EUR	293.494,15	USD	7.610,16	31/07/2025
3.635.898,25	SEK	377.747,51	USD	5.627,96	31/07/2025
2.257,95	USD	1.964,61	EUR	(50,09)	31/07/2025
199.049,69	USD	1.916.354,18	SEK	(3.013,86)	31/07/2025
				10.174,17	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
876.211.200,00	KRW	640.000,00	USD	7.168,64	31/07/2025
701.461,00	MYR	165.939,87	USD	790,96	31/07/2025
413.514,97	USD	8.986.265,34	CZK	(12.614,01)	31/07/2025
952.551,76	USD	1.302.938.397,00	KRW	(9.800,33)	31/07/2025
1.078.032,23	ZAR	60.008,78	USD	505,51	31/07/2025
				(13.949,23)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
8.986.265,34	CZK	409.537,55	USD	16.576,66	31/07/2025
				16.576,66	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
1.114.199,30	CNH	155.508,98	USD	431,04	31/07/2025
155.778,19	USD	1.114.199,30	CNH	(162,83)	31/07/2025
				268,21	
Contrepartie : UBS Europe SE					
1.302.938.397,00	KRW	942.709,56	USD	19.605,99	31/07/2025
2.024.980,10	PLN	550.000,00	USD	9.259,14	31/07/2025
38.941.881,89	THB	1.185.564,51	USD	14.418,74	31/07/2025
542.758,57	USD	2.024.980,10	PLN	(16.473,69)	31/07/2025
60.007,08	USD	1.078.032,23	ZAR	(507,21)	31/07/2025
				26.302,97	
				29.198,61	
				39.372,78	

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

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
Actions				Actions			
BRL				CNY			
1.810.152,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	12.069.439,23	0,87	877.004,00	Contemporary Amperex Technology	30.869.855,40	2,22
5.547.424,00	Raia Drogasil	15.335.098,87	1,10	2.253.000,00	Fuyao Glass Industry Group	17.925.271,09	1,29
3.008.000,00	WEG	23.531.432,11	1,69	9.756.476,00	NARI Technology	30.513.240,83	2,20
		50.935.970,21	3,66	2.093.848,00	Shenzhen Inovance Technology	18.868.155,10	1,36
GBP						98.176.522,42	7,06
936.489,00	Antofagasta	23.048.695,20	1,66	TWD			
		23.048.695,20	1,66	1.073.000,00	All Ring Tech	14.839.518,01	1,07
HKD				89.468,00	ASPEED Technology	14.532.577,71	1,05
4.631.660,00	Alibaba Group Holding	64.784.650,60	4,66	3.801.000,00	E Ink Holdings	28.756.024,92	2,07
1.893.000,00	Meituan	30.215.848,51	2,17	248.000,00	eMemory Technology	20.035.601,81	1,44
4.908.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	31.167.561,58	2,24			78.163.722,45	5,62
1.688.900,00	Tencent Holdings	108.219.377,19	7,79	Total des Actions			
5.104.400,00	Xiaomi	38.982.258,49	2,80			176.340.244,87	12,69
		273.369.696,37	19,67	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
HUF						176.340.244,87	12,69
408.081,00	OTP Bank Nyrt	32.423.152,96	2,33	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
		32.423.152,96	2,33	Actions			
IDR				USD			
40.662.300,00	Bank Central Asia	21.727.468,59	1,56	22.821.545,00	Sberbank of Russia PJSC	22.821,55	0,00
		21.727.468,59	1,56			22.821,55	0,00
INR				Total des Actions			
214.471,00	Apollo Hospitals Enterprise	18.110.995,59	1,30			22.821,55	0,00
615.576,00	Astral	10.815.647,35	0,78	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
1.126.168,00	Bharti Airtel	26.389.309,85	1,90			22.821,55	0,00
1.320.309,00	Godrej Consumer Products	18.141.932,43	1,31	Total des investissements en titres			
1.655.539,00	HDFC Bank	38.637.608,54	2,78			1.382.637.975,14	99,48
2.464.312,00	ICICI Bank	41.545.036,03	2,99	Avoirs en banque			
2.572.073,00	Kalyan Jewellers India	16.670.787,98	1,20			11.190.861,23	0,81
1.740.693,00	Macrotech Developers	28.095.467,01	2,02	Autres éléments du passif net			
1.382.424,00	Phoenix Mills	25.174.108,68	1,81			(3.931.916,24)	(0,28)
567.776,00	Pidilite Industries	20.221.723,58	1,45	Total de l'Actif net			
2.121.973,00	Varun Beverages	11.321.230,72	0,81			1.389.896.920,13	100,00
		255.123.847,76	18,36				
KRW							
622.051,00	HPSP	12.790.393,64	0,92				
1.759.820,00	Samsung Electronics	77.976.612,33	5,61				
215.145,00	SK Hynix	46.548.858,92	3,35				
		137.315.864,89	9,88				
MXN							
2.730.800,00	Grupo Financiero Banorte	25.492.104,23	1,83				
10.341.000,00	Wal-Mart de Mexico	35.315.148,86	2,54				
		60.807.253,09	4,37				
PLN							
2.291.515,00	Allegro.eu	21.880.202,79	1,57				
229.804,00	Dino Polska	33.448.903,07	2,41				
		55.329.105,86	3,98				
TWD							
218.000,00	Alchip Technologies	23.097.014,93	1,66				
966.000,00	Chroma ATE	14.632.856,36	1,05				
873.000,00	Fortune Electric	16.825.243,05	1,21				
3.713.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	134.751.937,56	9,70				
		189.307.051,90	13,62				
USD							
17.528,00	MercadoLibre	45.222.240,00	3,25				
198.547,00	Sea ADR	31.624.566,16	2,28				
513.241,00	Trip.com Group ADR	30.039.995,73	2,16				
		106.886.801,89	7,69				
Total des Actions							
		1.206.274.908,72	86,79				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
		1.206.274.908,72	86,79				

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

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Îles Caïman	23,52	Semi-conducteurs	17,19
Inde	18,36	Banques diversifiées	11,50
Taiwan, Province de Chine	17,58	Grande distribution	9,49
République de Corée	9,88	Matériel informatique, de stockage et périphériques	8,41
Chine	9,31	Médias et services interactifs	7,79
Mexique	4,37	Composants et matériel électriques	5,12
Brésil	3,66	Hypermarchés et grandes surfaces	2,54
États-Unis	3,25	Vente au détail : alimentation	2,41
Pologne	2,41	Divertissement familial interactif	2,28
Hongrie	2,33	Assurance vie et maladie	2,24
Royaume-Uni	1,66	Équipement électrique lourd	2,20
Luxembourg	1,57	Restaurants	2,17
Indonésie	1,56	Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	2,16
Total	99,48	Fabricants de matériel électronique	2,12
		Composants électriques	2,07
		Développement de l'immobilier	2,02
		Services de télécommunication sans fil	1,90
		Activités diversifiées liées à l'immobilier	1,81
		Cuivre	1,66
		Produits chimiques divers	1,45
		Machines et outillage industriels	1,36
		Produits à usage personnel	1,31
		Santé : installations	1,30
		Accessoiristes et équipementiers automobiles	1,29
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	1,20
		Vente au détail : pharmacie	1,10
		Équipement de semi-conducteurs	0,92
		Gestion des soins de santé	0,87
		Boissons non alcoolisées	0,81
		Matériaux de construction	0,78
		Total	99,48

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

Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
1.847.673,85	CHF	2.299.788,30	USD	26.559,84	31/07/2025
379.628,33	EUR	441.339,45	USD	4.670,73	31/07/2025
108.889,34	GBP	148.210,50	USD	1.066,33	31/07/2025
48,14	USD	35,12	GBP	0,00	31/07/2025
				32.296,90	

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				20.747,00	Mildef Group	365.723,54	0,89
Actions				38.432,00	Munters Group	473.263,73	1,15
CHF				96.326,00	SSAB B	481.219,10	1,17
29.108,00	SIG Group	455.535,34	1,11	9.016,00	SAAB B	422.658,94	1,03
1.271,00	Tecan Group	219.983,17	0,54			3.109.675,07	7,57
		675.518,51	1,64	Total des Actions		40.460.926,49	98,44
DKK				Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
20.414,00	cBrain	585.531,21	1,42			40.460.926,49	98,44
1.842,00	DSV A/S	374.897,53	0,91	Total des investissements en titres			
32.807,00	ISS	773.904,46	1,88			40.460.926,49	98,44
5.969,00	NKT	411.618,72	1,00	Avoirs en banque			
11.612,00	Rockwool B	462.166,56	1,12			244.349,88	0,59
89.547,00	Vestas Wind Systems	1.136.604,00	2,77	Autres éléments de l'Actif net			
		3.744.722,48	9,11			396.272,51	0,96
EUR				Total de l'Actif net			
10.925,00	Aalberts	336.490,00	0,82			41.101.548,88	100,00
2.089,00	ASM International	1.130.984,60	2,75				
3.460,00	ASML Holding	2.348.994,00	5,72				
9.217,00	Bayerische Motoren Werke	694.224,44	1,69				
11.797,00	Befesa	328.900,36	0,80				
14.758,00	BNP Paribas	1.122.345,90	2,73				
18.413,00	Carel Industries	421.657,70	1,03				
10.262,00	Cie de Saint-Gobain	1.025.584,28	2,50				
21.436,00	CTP	381.132,08	0,93				
17.987,00	Danieli & C Officine Meccaniche	459.387,98	1,12				
51.669,00	E.ON	803.452,95	1,95				
42.711,00	EDP Renovaveis	404.686,73	0,98				
125.552,00	Eutelsat Communications SACA	475.842,08	1,16				
9.668,00	Exosens SAS	388.653,60	0,95				
3.111,00	Heidelberg Materials	616.911,30	1,50				
5.031,00	Hensoldt	484.233,75	1,18				
1.172,00	ID Logistics Group SACA	486.380,00	1,18				
3.928,00	IMCD	446.417,20	1,09				
18.220,00	Indra Sistemas	667.216,40	1,62				
35.532,00	Infineon Technologies	1.277.020,08	3,11				
5.015,00	Kingspan Group	361.581,50	0,88				
5.310,00	Legrand	603.481,50	1,47				
51.688,00	Metso Oyj	563.916,08	1,37				
4.318,00	Nexans	476.275,40	1,16				
18.217,00	Prysmian	1.098.849,44	2,67				
17.985,00	Redeia Corp	326.607,60	0,79				
7.012,00	Renault	274.309,44	0,67				
7.234,00	RENK Group	482.580,14	1,17				
672,00	Rheinmetall	1.196.832,00	2,91				
6.175,00	SAP	1.596.237,50	3,88				
2.711,00	Schneider Electric	612.414,90	1,49				
5.191,00	Sesa	443.830,50	1,08				
9.327,00	Siemens	2.038.882,20	4,96				
2.105,00	Sopra Steria	437.419,00	1,06				
13.576,00	SPIE	649.475,84	1,58				
19.084,00	Theon International	578.245,20	1,41				
		26.041.453,67	63,36				
GBP							
20.697,00	Avon Technologies	470.380,23	1,14				
97.606,00	Beazley	1.068.635,75	2,60				
72.042,00	Bytes Technology Group	433.382,12	1,05				
71.896,00	GB Group	198.783,93	0,48				
17.016,00	IMI	420.260,97	1,02				
37.905,00	Mondi	531.104,46	1,29				
91.092,00	Segro	732.892,55	1,78				
15.782,00	SSE	336.444,33	0,82				
63.339,00	Volution Group	440.588,92	1,07				
		4.632.473,26	11,27				
NOK							
16.793,00	Kongsberg Gruppen	550.795,55	1,34				
194.628,00	Norsk Hydro	943.187,16	2,29				
57.859,00	Tomra Systems	763.100,79	1,86				
		2.257.083,50	5,49				
SEK							
23.125,00	Boliden	610.840,93	1,49				
22.156,00	Epiroc B	361.527,52	0,88				
12.310,00	Invisio	394.441,31	0,96				

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Allemagne	22,36	Aérospatial et défense	11,80
France	15,94	Équipement de semi-conducteurs	8,47
Pays-Bas	11,30	Composants et matériel électriques	7,79
Royaume-Uni	11,27	Matériaux de construction	7,75
Danemark	9,11	Logiciels d'application	6,85
Suède	7,57	Conglomérats industriels	4,96
Italie	5,90	Machines et outillage industriels	4,82
Norvège	5,49	Services de support diversifiés	3,46
Espagne	3,40	Machines agricoles et de construction et poids lourds	3,43
Suisse	1,64	Semi-conducteurs	3,11
Chypre	1,41	Équipement électrique lourd	2,77
Finlande	1,37	Banques diversifiées	2,73
Irlande	0,88	Conseils et services informatiques	2,69
Luxembourg	0,80	Assurances IARD	2,60
Total	98,44	Constructeurs automobiles	2,36
		Aluminium	2,29
		Fret et logistique aériens	2,10
		Services aux collectivités	1,95
		REIT - Industrie	1,78
		Services aux collectivités : électricité	1,61
		Matériaux de construction	1,50
		Minerais et métaux divers	1,49
		Articles en papier	1,29
		Acier	1,17
		Câble et satellite	1,16
		Emballage papier	1,11
		Distributeurs et négociants	1,09
		Technologie : distributeurs	1,08
		Électricité renouvelable	0,98
		Sociétés immobilières	0,93
		Services environnementaux et aux collectivités	0,80
		Sciences de la vie : outils et services	0,54
		Total	98,44

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
328.527,42	EUR	3.658.027,00	SEK	205,14	03/07/2025
				205,14	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
2.308.881,65	EUR	27.305.160,00	NOK	791,54	03/07/2025
				791,54	
				996,68	

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
DKK							
116.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	15.450.810,52	2,96	2.700.000,00	e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	2.726.838,00	0,52
		15.450.810,52	2,96	2.500.000,00	Electricite de France 5.000% MULTI Perp FC2026	2.520.600,06	0,48
EUR				5.300.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	5.437.358,78	1,04
3.000.000,00	Aareal Bank AG 0.05% 02-09-2026	2.904.013,50	0,56	3.000.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.875% MULTI 29-06-2080	2.965.956,42	0,57
900.000,00	Aareal Bank AG 0.25% 23-11-2027	843.713,17	0,16	3.800.000,00	Enel SpA 3.375% MULTI Perp FC2026	3.813.091,46	0,73
2.800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	2.960.244,00	0,57	5.500.000,00	EQT AB 2.375% 06-04-2028	5.458.874,19	1,05
6.200.000,00	AlB Group PLC 0.500% MULTI 17-11-2027	6.040.852,20	1,16	2.500.000,00	Eutelsat SA 2% 02-10-2025	2.493.558,50	0,48
600.000,00	AlB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029	646.186,65	0,12	5.800.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	5.705.496,25	1,09
8.200.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	7.810.008,00	1,50	5.300.000,00	Fiserv Funding ULC 2.875% 15-06-2028	5.322.485,25	1,02
6.300.000,00	American Tower Corp 4.125% 16-05-2027	6.477.650,78	1,24	3.700.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27-07-2028	3.705.101,38	0,71
6.200.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	5.961.672,00	1,14	8.100.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	8.472.316,50	1,62
2.600.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	2.687.595,93	0,51	2.500.000,00	Fortive Corp 3.7% 13-02-2026	2.520.936,58	0,48
5.800.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 2% 04-12-2028	5.643.088,25	1,08	5.700.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	5.760.830,40	1,10
2.500.000,00	Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	2.506.581,25	0,48	5.200.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	5.378.279,40	1,03
7.100.000,00	Ayvens SA 3.875% 24-01-2028	7.315.577,00	1,40	300.000,00	General Motors Financial Co 0.65% 07-09-2028	280.400,56	0,05
3.700.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	3.668.725,75	0,70	5.900.000,00	General Motors Financial Co 3.9% 12-01-2028	6.057.271,69	1,16
5.800.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	5.955.295,00	1,14	3.300.000,00	Generali 5.500% MULTI 27-10-2047	3.481.483,50	0,67
7.200.000,00	Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	6.915.114,00	1,32	7.300.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	7.241.893,58	1,39
5.700.000,00	Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028	5.975.723,25	1,14	8.000.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	7.668.962,00	1,47
4.300.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	4.373.159,14	0,84	100.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	100.529,30	0,02
7.300.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	7.110.628,88	1,36	5.500.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	5.597.394,00	1,07
2.800.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	2.756.538,40	0,53	2.500.000,00	Harley-Davidson Financial Se 5.125% 05-04-2026	2.542.353,30	0,49
8.900.000,00	BNP Paribas SA 0.250% MULTI 13-04-2027	8.760.203,25	1,68	700.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.375% 03-03-2027	682.361,40	0,13
2.800.000,00	BPCE SA 0.500% MULTI 14-01-2028	2.721.260,45	0,52	6.000.000,00	Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	5.602.704,00	1,07
6.400.000,00	BPCE SA 1.625% MULTI 02-03-2029	6.222.099,20	1,19	2.800.000,00	Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	2.879.465,40	0,55
3.200.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	3.157.359,00	0,60	3.300.000,00	ING Groep NV 2.125% MULTI 26-05-2031	3.280.978,80	0,63
3.200.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	3.432.872,00	0,66	3.100.000,00	ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	3.060.805,24	0,59
8.600.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	8.790.714,63	1,68	9.000.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	9.205.317,00	1,76
6.900.000,00	Cellnex Finance Co SA 1.5% 08-06-2028	6.672.016,94	1,28	5.600.000,00	Jyske Bank A/S 5.000% MULTI 26-10-2028	5.889.269,04	1,13
5.200.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	5.240.319,50	1,00	5.800.000,00	Kering SA 3.25% 27-02-2029	5.871.650,30	1,12
1.200.000,00	CEZ AS 0.875% 02-12-2026	1.173.298,90	0,22	2.400.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	2.425.634,40	0,46
7.000.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	6.980.667,21	1,34	7.100.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	7.358.217,68	1,41
2.700.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	2.746.865,25	0,53	4.700.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	4.874.527,45	0,93
11.300.000,00	Credit Agricole SA 3.125% MULTI 26-01-2029	11.430.239,18	2,19	8.500.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	8.825.441,51	1,69
4.900.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	5.275.403,11	1,01	2.800.000,00	Nokia Oyj 3.125% 15-05-2028	2.835.400,48	0,54
2.500.000,00	Crown European Holdings SACA 2.875% 01-02-2026	2.501.875,00	0,48	6.400.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	6.761.311,30	1,30
2.500.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2.496.859,38	0,48	5.000.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	4.932.291,25	0,94
2.500.000,00	de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	2.497.693,13	0,48	5.200.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	5.556.917,60	1,06
3.200.000,00	de Volksbank NV 4.625% 23-11-2027	3.339.227,86	0,64	3.000.000,00	RCI Banque SA 3.5% 17-01-2028	3.047.901,41	0,58
3.100.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	3.111.065,45	0,60	4.700.000,00	RCI Banque SA 3.75% 04-10-2027	4.795.023,06	0,92
3.100.000,00	Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	3.111.163,88	0,60	5.000.000,00	SANEF SA 1.875% 16-03-2026	4.978.317,50	0,95
3.400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	3.346.433,00	0,64	3.100.000,00	SCOR SE 3.875% MULTI Perp FC2025	3.104.727,50	0,59
				5.300.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	5.433.562,65	1,04
				5.400.000,00	SES SA 2% 02-07-2028	5.209.751,05	1,00
				4.800.000,00	Siemens Energy Finance BV 4% 05-04-2026	4.844.263,40	0,93
				200.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	208.543,89	0,04

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.500.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	2.497.997,50	0,48
3.000.000,00	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 5.375% 29-05-2028	3.203.648,82	0,61
2.500.000,00	TenneT Holding BV 2.374% MULTI Perp FC2025	2.500.953,13	0,48
8.100.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	7.774.911,16	1,49
2.600.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	2.536.288,59	0,49
3.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.375% 14-01-2028	3.546.685,48	0,68
5.100.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2027	5.201.113,56	1,00
900.000,00	UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	852.381,00	0,16
8.500.000,00	UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	8.267.921,65	1,58
2.300.000,00	UBS Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	2.592.424,64	0,50
900.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	898.481,25	0,17
3.300.000,00	Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	3.279.106,05	0,63
5.200.000,00	Upjohn Finance BV 1.362% 23- 06-2027	5.059.340,00	0,97
2.800.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	2.788.098,59	0,53
3.100.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2027	3.078.486,07	0,59
5.200.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	5.278.624,00	1,01
7.400.000,00	Volkswagen Financial Service 3.25% 19-05-2027	7.484.530,98	1,43
4.000.000,00	Volkswagen International 3.875% MULTI Perp FC2027	3.979.011,88	0,76
7.900.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	7.727.582,50	1,48
2.600.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	2.574.793,00	0,49
	GBP	469.598.777,73	89,96
2.200.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	2.456.438,52	0,47
		2.456.438,52	0,47
	Total des obligations	487.506.026,77	93,39
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	487.506.026,77	93,39
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
2.116.000,00	Hyundai Capital America 2.875% 26-06-2028	2.123.391,72	0,41
		2.123.391,72	0,41
	Total des obligations	2.123.391,72	0,41
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	2.123.391,72	0,41
	Total des investissements en titres	489.629.418,49	93,79
	Avoirs en banque	23.715.286,37	4,54
	Autres éléments de l'Actif net	8.676.918,72	1,66
	Total de l'Actif net	522.021.623,58	100,00

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	18,48	Dette d'entreprises	90,84
États-Unis	13,91	Obligations hypothécaires	2,96
Pays-Bas	9,56		
Danemark	9,41		
Allemagne	8,09		
Irlande	6,58		
Espagne	5,53		
Italie	3,89		
Suède	3,18		
Luxembourg	2,67		
Royaume-Uni	2,64		
Suisse	2,24		
Belgique	2,15		
Finlande	2,03		
République tchèque	1,56		
Îles vierges britanniques	1,39		
Japon	0,48		
Total	93,79	Total	93,79

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

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(124,00)	(14.598.520,00)	(16.120,00)	35.735,66
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	580,00	62.216.600,00	29.000,00	(87.360,32)
					12.880,00	(51.624,66)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
36.256.574,13	NOK	3.073.635,54	EUR	(14.027,79)	31/07/2025
28.497.129,64	SEK	2.577.897,43	EUR	(20.254,27)	31/07/2025
				(34.282,06)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
9.841.677,17	EUR	11.212.952,00	USD	315.274,98	29/08/2025
				315.274,98	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
179.144,83	EUR	204.149,00	USD	5.702,17	29/08/2025
11.415.575,00	USD	9.887.921,42	EUR	(189.794,58)	29/08/2025
				(184.092,41)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
28.415.761,00	DKK	3.811.368,53	EUR	(880,19)	29/08/2025
				(880,19)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
36.605.785,00	DKK	4.909.711,16	EUR	(1.374,16)	19/08/2025
28.923.000,00	EUR	215.632.418,51	DKK	7.185,94	29/08/2025
2.486.979,63	EUR	2.098.818,00	GBP	42.008,66	29/08/2025
				47.820,44	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
37.129.396,00	DKK	4.979.471,25	EUR	(926,40)	19/08/2025
				(926,40)	
				177.196,42	
				142.914,36	

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

Nordea 1 - European Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				569.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	587.457,70	1,90
Obligations				500.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	491.929,45	1,59
AUD				413.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	440.349,71	1,42
550.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	166.635,86	0,54	189.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	125.325,62	0,40
		166.635,86	0,54	2.110.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	1.401.360,72	4,52
EUR				540.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	518.454,00	1,67
420.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	419.530,35	1,35	400.000,00	Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	416.698,50	1,34
200.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	205.875,93	0,66	380.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	379.709,30	1,23
800.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	816.600,14	2,64	1.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	1.034.599,07	3,34
100.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	102.460,30	0,33			28.071.671,96	90,59
300.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	308.455,15	1,00	USD			
200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	188.818,25	0,61	1.700.000,00	Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	1.423.184,90	4,59
300.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	303.230,59	0,98			1.423.184,90	4,59
600.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	615.018,00	1,98	Total des obligations		29.661.492,72	95,72
700.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	450.353,89	1,45	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
776.182,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	360.828,11	1,16			29.661.492,72	95,72
992.000,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	833.099,49	2,69	Total des investissements en titres			
2.500.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	2.539.065,91	8,19			29.661.492,72	95,72
750.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	650.389,22	2,10	Avoirs en banque		1.236.225,82	3,99
300.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	284.295,00	0,92	Autres éléments de l'Actif net		91.199,27	0,29
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	950.037,02	3,07	Total de l'Actif net			
500.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	330.841,38	1,07			30.988.917,81	100,00
600.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	600.120,10	1,94				
1.600.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	1.737.329,71	5,61				
300.000,00	International Development As 0.7% 17-01-2042	197.230,05	0,64				
500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 16-10-2030	515.012,98	1,66				
1.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	1.036.684,40	3,35				
139.800,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	95.904,62	0,31				
500.000,00	Ireland Government Bond 2.6% 18-10-2034	488.302,50	1,58				
1.000.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	954.561,00	3,08				
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	1.944.751,29	6,28				
2.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	2.187.771,60	7,06				
640.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	369.859,20	1,19				
300.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	302.579,91	0,98				
300.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	265.680,77	0,86				
500.000,00	North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	469.173,70	1,51				
200.000,00	Novo Banco SA 3.25% 01-03-2027	203.139,20	0,66				
600.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	326.824,05	1,05				
500.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	497.279,69	1,60				
60.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	44.292,42	0,14				
583.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	612.837,84	1,98				
500.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	384.003,04	1,24				
100.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	83.551,09	0,27				

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

Nordea 1 - European Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Italie	32,91	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	77,77
France	16,52	Dette d'entreprises garantie	13,93
Grèce	11,68	Dette d'entreprises	3,02
Espagne	9,50	Obligations hypothécaires	1,00
Irlande	4,97		
Slovaquie	4,90		
Portugal	4,31		
Pologne	2,59		
Belgique	2,17		
Macédoine, ancienne république yougoslave de	1,51		
Roumanie	1,51		
Pays-Bas	0,98		
Allemagne	0,86		
Supranational	0,64		
Australie	0,54		
Autriche	0,14		
Total	95,72	Total	95,72

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

Nordea 1 - European Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	1.184.000,00	EUR	(100.863,94)	(8.762,70)	(109.626,64)	20/06/2030
					(100.863,94)	(8.762,70)	(109.626,64)	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	11,00	1.053.910,00	(1.621,37)	9.645,41
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	6,00	731.280,00	561,60	3.531,91
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(5,00)	(588.650,00)	(650,00)	71,03
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	10,00	1.210.500,00	2.400,00	5.003,38
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(11,00)	(1.433.080,00)	(1.760,00)	6.270,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(2,00)	(238.320,00)	(400,00)	1.740,00
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	23,00	2.850.850,00	3.910,00	(19.323,88)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(8,00)	(858.160,00)	(400,00)	(92,22)
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2025	22/09/2025	JPY	(1,00)	(139.060.000,00)	59,09	(2.680,42)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	(3,00)	(278.730,00)	70,14	(8.308,40)
Short Euro-BTP Fu 9/2025	10/09/2025	EUR	21,00	2.266.845,00	1.890,00	(4.733,99)
SW 5YR STDS FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	(5,00)	(4.655.343,17)	(179,64)	(5.713,22)
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	(2,00)	(1.781.331,82)	(357,37)	(1.952,01)
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	2,00	1.912.335,08	148,42	1.407,38
US 10YR NOTE (CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(17,00)	(1.902.406,25)	(1.359,28)	(21.370,20)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	4,00	831.906,24	26,64	2.750,05
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	4,00	435.656,24	159,90	3.164,26
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(1,00)	(114.812,50)	(293,18)	(2.634,64)
US ULTRA BOND CBT 9/2025	30/09/2025	USD	(8,00)	(946.250,00)	(3.411,51)	(22.987,99)
					(1.206,56)	(56.213,55)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
2.079,00	CAD	1.326,98	EUR	(30,97)	05/09/2025
3.858,06	EUR	6.938,00	AUD	4,40	05/09/2025
190,21	EUR	297,00	CAD	5,06	05/09/2025
16.070,22	EUR	13.637,00	GBP	190,78	05/09/2025
880,75	EUR	148.500,00	JPY	0,54	05/09/2025
42.315,46	EUR	470.715,00	SEK	69,95	05/09/2025
1.741.965,96	EUR	1.996.436,00	USD	46.610,57	05/09/2025
3.356,00	GBP	3.917,83	EUR	(10,12)	05/09/2025
425.700,00	JPY	2.526,63	EUR	(3,34)	05/09/2025
17.324,00	SEK	1.561,18	EUR	(6,38)	05/09/2025
				46.830,49	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
476,00	CAD	304,02	EUR	(7,29)	05/09/2025
6.553,08	EUR	11.694,00	AUD	57,56	05/09/2025
417,19	EUR	654,00	CAD	9,50	05/09/2025
2.235,35	EUR	370.232,00	JPY	40,69	05/09/2025
2.297,67	EUR	25.224,00	SEK	33,77	05/09/2025
320,00	GBP	377,38	EUR	(4,75)	05/09/2025
252.830,00	JPY	1.550,57	EUR	(51,77)	05/09/2025
4.851,00	SEK	437,79	EUR	(2,42)	05/09/2025
				75,29	

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

Nordea 1 - European Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
6.592,00	AUD	3.694,58	EUR	(33,00)	05/09/2025
11.360,00	CAD	7.227,87	EUR	(146,34)	05/09/2025
1.590,61	EUR	2.495,00	CAD	35,29	05/09/2025
455,83	EUR	386,00	GBP	6,35	05/09/2025
4.780,83	EUR	792.000,00	JPY	86,04	05/09/2025
700,92	EUR	7.728,00	SEK	7,33	05/09/2025
802,00	GBP	946,16	EUR	(12,27)	05/09/2025
1.405.800,00	JPY	8.527,69	EUR	(194,28)	05/09/2025
13.970,00	SEK	1.278,33	EUR	(24,48)	05/09/2025
				(275,36)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.550,00	CAD	990,94	EUR	(24,69)	05/09/2025
4.307,39	EUR	7.676,00	AUD	43,67	05/09/2025
4.127,68	EUR	6.534,00	CAD	54,64	05/09/2025
2.847,35	EUR	2.435,00	GBP	12,03	05/09/2025
293,48	EUR	49.500,00	JPY	0,07	05/09/2025
1.627,58	EUR	17.910,00	SEK	20,14	05/09/2025
1.662,00	GBP	1.937,56	EUR	(2,34)	05/09/2025
445.550,00	SEK	40.230,24	EUR	(242,59)	05/09/2025
				(139,07)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
6.132,00	AUD	3.404,01	EUR	1,94	05/09/2025
3.897,03	EUR	6.858,00	AUD	87,51	05/09/2025
1.537,71	EUR	2.435,00	CAD	19,83	05/09/2025
795,87	EUR	684,00	GBP	(0,57)	05/09/2025
763,82	EUR	128.700,00	JPY	0,96	05/09/2025
				109,67	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
8.438,00	AUD	4.749,51	EUR	(62,49)	05/09/2025
3.201,43	EUR	5.662,00	AUD	56,32	05/09/2025
14.650,18	EUR	22.952,00	CAD	342,32	05/09/2025
1.717,31	EUR	1.456,00	GBP	21,89	05/09/2025
6.282,84	EUR	1.046.071,00	JPY	82,09	05/09/2025
10.756,16	EUR	117.828,00	SEK	180,80	05/09/2025
237.600,00	JPY	1.425,57	EUR	(17,16)	05/09/2025
27.527,00	SEK	2.511,90	EUR	(41,28)	05/09/2025
				562,49	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
1.307,00	CAD	816,93	EUR	(2,23)	05/09/2025
2.781,28	EUR	2.376,00	GBP	14,64	05/09/2025
				12,41	
Contrepartie : JP Morgan SE					
5.263,00	AUD	2.951,58	EUR	(28,19)	05/09/2025
1.730,52	EUR	1.485,00	GBP	1,40	05/09/2025
15.081,43	EUR	2.448.196,00	JPY	568,03	05/09/2025
622,17	EUR	6.813,00	SEK	10,69	05/09/2025
5.061,00	GBP	5.935,89	EUR	(42,76)	05/09/2025
12.584,00	SEK	1.130,05	EUR	(0,68)	05/09/2025
				508,49	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
4.087,00	AUD	2.313,95	EUR	(43,71)	05/09/2025
8.848,00	CAD	5.602,07	EUR	(86,55)	05/09/2025
2.338,64	EUR	4.134,00	AUD	42,30	05/09/2025
7.186,74	EUR	11.382,00	CAD	91,70	05/09/2025
3.484,27	EUR	2.972,00	GBP	23,64	05/09/2025
531,57	EUR	89.100,00	JPY	3,42	05/09/2025
1.167,35	EUR	12.808,00	SEK	17,80	05/09/2025
5.582,00	GBP	6.561,53	EUR	(61,68)	05/09/2025
297.000,00	JPY	1.788,26	EUR	(27,73)	05/09/2025
33.241,00	SEK	3.029,28	EUR	(45,83)	05/09/2025
				(86,64)	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
493,71	EUR	5.409,00	SEK	8,24	05/09/2025
				8,24	

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

Nordea 1 - European Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : UBS Europe SE					
5.841,00	AUD	3.321,94	EUR	(77,34)	05/09/2025
594,00	CAD	378,26	EUR	(7,97)	05/09/2025
204.492,52	EUR	362.538,00	AUD	3.113,15	05/09/2025
1.221,30	EUR	1.042,00	GBP	7,98	05/09/2025
327,00	GBP	381,55	EUR	(0,80)	05/09/2025
178.200,00	JPY	1.073,02	EUR	(16,70)	05/09/2025
3.422,00	SEK	309,29	EUR	(2,17)	05/09/2025
				3.016,15	
				50.622,16	

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

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.8408%	(100.000,00)	EUR	(5.124,65)	0,00	11/10/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1210%	(200.000,00)	EUR	28.334,84	545,91	04/01/2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.7837%	200.000,00	EUR	5.866,84	0,00	30/11/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7400%	(1.000.000,00)	EUR	1.608,57	(519,58)	04/09/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.1597%	400.000,00	EUR	3.382,22	0,00	08/01/2029
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.3140%	(500.000,00)	EUR	42.709,83	329,00	02/09/2054
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.1100%	1.500.000,00	EUR	7.404,78	75,00	08/11/2026
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.2960%	400.000,00	EUR	(1.566,67)	140,00	13/11/2031
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3000%	(200.000,00)	EUR	17.775,52	50,00	20/09/2054
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.1080%	500.000,00	EUR	(18.897,47)	121,00	11/12/2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.8800%	4.000.000,00	EUR	8.544,50	(413,00)	16/12/2026
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5780%	(500.000,00)	EUR	15.694,51	543,00	12/03/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			105.732,82	871,33	

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
DKK							
20.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	2.693.037,42	0,39	965.000,00	Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	956.440,45	0,14
18.577.611,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	2.445.211,70	0,35	1.673.000,00	Booking Holdings Inc 4.5% 09-05-2046	1.690.755,13	0,24
4.942.083,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	658.251,09	0,10	3.100.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	3.247.937,12	0,47
		5.796.500,21	0,84	4.387.000,00	British Telecommunications P 3.75% 03-01-2035	4.367.721,66	0,63
EUR				2.516.000,00	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 12-10-2025	2.521.603,13	0,37
4.200.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	4.606.722,20	0,67	900.000,00	Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	886.739,40	0,13
3.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.75% 04-06-2029	3.914.022,45	0,57	6.494.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	6.601.954,63	0,96
1.400.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	1.489.700,45	0,22	1.224.000,00	Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	1.107.727,72	0,16
4.730.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	4.171.430,90	0,60	800.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	819.597,19	0,12
2.166.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	2.062.865,91	0,30	2.600.000,00	Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	2.499.748,89	0,36
7.937.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	7.374.900,07	1,07	695.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	693.011,11	0,10
3.157.000,00	American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	3.268.804,89	0,47	960.000,00	CEZ AS 3% 05-06-2028	966.278,95	0,14
6.100.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.45% 22-09-2031	6.250.235,38	0,91	5.242.000,00	CEZ AS 4.125% 05-09-2031	5.390.481,59	0,78
200.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	192.284,50	0,03	4.283.000,00	CEZ AS 4.125% 30-04-2033	4.338.108,98	0,63
3.300.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	3.309.055,03	0,48	8.673.000,00	CEZ AS 4.25% 11-06-2032	8.909.047,74	1,29
7.134.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	7.191.828,20	1,04	1.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	1.095.796,50	0,16
1.320.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	1.351.618,67	0,20	4.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	4.009.897,96	0,58
347.000,00	AT&T Inc 3.15% 01-06-2030	348.956,68	0,05	600.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	612.012,45	0,09
6.222.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	6.713.508,22	0,97	300.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.75% 29-11-2026	305.337,00	0,04
672.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	691.248,84	0,10	6.200.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	5.701.002,30	0,83
3.590.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	3.883.217,74	0,56	105.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	104.593,75	0,02
1.314.000,00	Avinor AS 3.5% 29-05-2034	1.316.949,60	0,19	4.100.000,00	Commerzbank AG 3.125% MULTI 06-06-2030	4.095.101,53	0,59
1.735.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	1.691.707,41	0,25	3.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.913% 03-11-2026	3.070.101,00	0,44
8.073.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	7.964.188,07	1,15	3.100.000,00	Credit Agricole SA 4.125% MULTI 18-03-2035	3.155.379,08	0,46
4.400.000,00	Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	4.552.267,50	0,66	2.085.000,00	Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	2.103.566,93	0,30
4.000.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	4.094.222,00	0,59	275.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	278.427,08	0,04
5.300.000,00	Ayvens SA 4% 24-01-2031	5.508.851,69	0,80	1.260.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 28-10-2027	1.298.185,18	0,19
300.000,00	Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	318.945,04	0,05	1.207.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	1.253.234,44	0,18
731.000,00	Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	656.696,58	0,10	1.556.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	1.644.659,32	0,24
321.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	316.702,93	0,05	641.000,00	DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	674.981,01	0,10
817.000,00	Bank of America Corp 1.949% MULTI 27-10-2026	816.019,80	0,12	1.504.000,00	DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	1.516.074,86	0,22
3.400.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	3.447.793,57	0,50	600.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	591.076,25	0,09
2.500.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 07-05-2035	2.482.323,97	0,36	1.600.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	1.643.637,96	0,24
5.400.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 15-05-2031	5.522.853,78	0,80	3.600.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	2.234.185,20	0,32
900.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	916.461,54	0,13	2.900.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	2.845.636,21	0,41
700.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	732.626,47	0,11	3.600.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	3.582.788,91	0,52
4.200.000,00	Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	4.518.552,58	0,65	2.600.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	2.600.026,14	0,38
400.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	391.514,00	0,06	2.895.000,00	Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	2.949.145,98	0,43
7.244.000,00	Bayer AG 4.625% 26-05-2033	7.684.942,28	1,11	3.500.000,00	Engie SA 3.625% 06-03-2031	3.596.939,21	0,52
8.900.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	8.826.797,50	1,28	1.900.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	1.931.909,55	0,28
122.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	119.471,34	0,02	1.400.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	1.457.029,76	0,21
				2.200.000,00	Engie SA 4.25% 06-03-2044	2.179.879,37	0,32
				2.700.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	2.839.814,10	0,41
				9.800.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	10.125.319,72	1,47
				5.300.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	5.268.513,30	0,76
				300.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	306.584,82	0,04

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.548.312,00	European Union 1.25% 04-02-2043	0,26	6.724.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	0,99
4.503.388,00	European Union 2.5% 04-12-2031	0,65	3.748.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	0,57
2.961.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	0,43	1.458.000,00	Motability Operations Group 4% 22-01-2037	0,21
5.368.000,00	Fiserv Funding ULC 4% 15-06-2036	0,78	5.214.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	0,78
2.199.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27-07-2028	0,32	188.000,00	National Grid North America 1.054% 20-01-2031	0,02
1.865.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.066% 21-08-2030	0,27	4.786.000,00	National Grid North America 3.247% 25-11-2029	0,70
7.259.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	1,07	1.510.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	0,22
2.330.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	0,35	4.232.000,00	National Grid North America 3.724% 25-11-2034	0,61
1.621.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	0,24	3.548.000,00	National Grid North America 3.917% 03-06-2035	0,52
1.950.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	0,29	2.611.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	0,38
107.000,00	General Motors Financial Co 0.6% 20-05-2027	0,01	463.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	0,07
607.000,00	Generali 5.272% 12-09-2033	0,10	2.890.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	0,44
1.554.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	0,21	5.867.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	0,86
8.910.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1,28	4.888.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	0,73
4.780.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	0,66	925.000,00	Nationwide Building Society 2% 28-04-2027	0,13
3.674.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	0,53	5.492.000,00	Nationwide Building Society 3% 03-03-2030	0,80
253.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	0,04	2.384.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	0,35
7.944.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	1,17	2.352.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	0,35
2.136.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	0,32	3.400.000,00	Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21-05-2035	0,49
4.736.000,00	Harley-Davidson Financial Se 4% 12-03-2030	0,69	3.302.000,00	NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	0,49
3.800.000,00	Holding d'Infrastructures de 3.375% 21-04-2029	0,56	5.111.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	0,77
9.300.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	1,41	1.721.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 2.375% 27-05-2028	0,25
700.000,00	ING Bank NV 3% 15-02-2026	0,10	3.074.000,00	Nykredit Realkredit 3.375% 10-01-2030	0,45
100.000,00	ING Bank NV FRN 02-10-2026	0,01	3.286.000,00	Nykredit Realkredit 3.625% 24-07-2030	0,48
2.200.000,00	ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	0,33	104.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	0,02
4.131.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	0,59	5.146.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	0,79
8.142.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	1,21	3.180.000,00	OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	0,44
3.393.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	0,52	5.141.000,00	OP Corporate Bank plc 2.875% 18-06-2030	0,74
499.000,00	Jyske Bank A/S 0.050% MULTI 02-09-2026	0,07	1.602.000,00	OP Corporate Bank plc 4% 13-06-2028	0,24
168.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	0,02	1.946.000,00	Orsted AS 1.5% 26-11-2029	0,26
3.925.000,00	Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	0,57	5.491.000,00	Orsted AS 3.75% 01-03-2030	0,82
2.274.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	0,33	1.642.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	0,24
1.300.000,00	Kering SA 3.375% 11-03-2032	0,19	1.031.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	0,16
4.541.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	0,66	5.999.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	0,96
3.304.000,00	Koninklijke Philips NV 4% 23-05-2035	0,49	1.500.000,00	Pernod Ricard SA 3.25% 02-11-2028	0,22
117.000,00	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	0,02	9.500.000,00	Pernod Ricard SA 3.25% 03-03-2032	1,37
851.000,00	Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	0,12	3.000.000,00	Pernod Ricard SA 3.625% 07-05-2034	0,43
3.067.000,00	Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	0,47	1.491.000,00	Prologis Euro Finance LLC 3.875% 31-01-2030	0,22
1.187.000,00	Mercedes-Benz International 3% 10-07-2027	0,17	2.700.000,00	Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	0,40
119.000,00	Mercedes-Benz International 3.25% 15-09-2027	0,02	7.200.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	1,09
1.394.000,00	Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	0,17	4.079.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	0,59
845.000,00	Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	0,12			

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	18,54	Dette d'entreprises	91,79
Pays-Bas	11,51	Obligations hypothécaires	1,23
Royaume-Uni	10,60	Dette d'entreprises garantie	1,16
Allemagne	9,99	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	0,91
États-Unis	9,50		
Danemark	8,15		
Irlande	3,50		
Finlande	3,31		
Espagne	3,05		
République tchèque	2,94		
Luxembourg	2,37		
Suède	2,27		
Autriche	1,90		
Belgique	1,41		
Suisse	1,41		
Îles vierges britanniques	1,28		
Bermudes	0,97		
Supranational	0,91		
Italie	0,76		
Norvège	0,71		
Total	95,09	Total	95,09

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent*	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA								
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	Achat	1,00%	4.650.000,00	EUR	(142.984,98)	11.867,82	(131.117,16)	20/06/2029
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	Achat	1,00%	6.800.000,00	EUR	(216.397,83)	(2.527,94)	(218.925,77)	20/06/2030
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15-01-2029	Vente	1,00%	(4.850.000,00)	EUR	93.135,79	13.935,39	107.071,18	20/12/2029
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	Vente	5,00%	(3.400.000,00)	USD	147.813,19	(31.968,68)	115.844,51	20/06/2026
Orange SA 1% 12-05-2025	Vente	1,00%	(4.650.000,00)	EUR	142.984,98	(11.957,10)	131.027,88	20/06/2029
SES SA 0.875% 04-11-2027	Vente	1,00%	(6.800.000,00)	EUR	(573.268,57)	243.363,85	(329.904,72)	20/06/2030
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Vente	5,00%	(6.800.000,00)	EUR	1.048.618,91	(40.396,25)	1.008.222,66	20/06/2030
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Achat	5,00%	10.200.000,00	EUR	(1.247.209,97)	90.413,24	(1.156.796,73)	20/06/2028
Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	Vente	5,00%	(3.400.000,00)	EUR	190.576,86	(38.714,47)	151.862,39	20/06/2026
Telenor ASA 0.75% 31-05-2026	Achat	1,00%	6.800.000,00	EUR	(265.366,37)	10.109,33	(255.257,04)	20/06/2030
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Achat	1,00%	4.850.000,00	EUR	(90.733,05)	(28.730,15)	(119.463,20)	20/12/2029
						(912.831,04)	215.395,04	(697.436,00)
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15-01-2029	Vente	1,00%	(1.300.000,00)	EUR	25.680,86	3.018,63	28.699,49	20/12/2029
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Achat	1,00%	1.300.000,00	EUR	(29.931,10)	(2.089,96)	(32.021,06)	20/12/2029
						(4.250,24)	928,67	(3.321,57)
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCO SANTANDER, S.A. (No ref obligation)	Achat	1,00%	6.700.000,00	EUR	95.921,64	(87.799,25)	8.122,39	20/06/2030
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT (No ref obligation)	Achat	1,00%	6.550.000,00	EUR	(38.032,55)	(35.315,91)	(73.348,46)	20/12/2029
Heineken NV 1% 04-05-2026	Vente	1,00%	(4.650.000,00)	EUR	144.081,10	(8.715,49)	135.365,61	20/06/2029
ING Groep NV 3.000% MULTI 11-04- 2028	Vente	1,00%	(6.700.000,00)	EUR	(67.336,28)	81.242,41	13.906,13	20/06/2030
Muenchener Rueckversich 1.250% MULTI 26-05-2041	Vente	1,00%	(6.550.000,00)	EUR	28.559,76	38.204,59	66.764,35	20/12/2029
Unilever PLC 1.5% 22-07-2026	Achat	1,00%	4.650.000,00	EUR	(168.307,06)	25.402,50	(142.904,56)	20/06/2029
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	Achat	1,00%	6.050.000,00	EUR	(123.212,20)	(15.519,58)	(138.731,78)	20/12/2029
						(128.325,59)	(2.500,73)	(130.826,32)
Contrepartie : JP Morgan SE								
Deutsche Telekom AG 0.5% 05-07-2027	Vente	1,00%	(6.550.000,00)	EUR	205.562,79	(11.007,79)	194.555,00	20/12/2029
INTESA SANPAOLO SPA (No ref obligation)	Achat	1,00%	6.800.000,00	EUR	(175.516,70)	(826,02)	(176.342,72)	20/12/2029
Swedbank AB (No ref obligation)	Vente	1,00%	(6.800.000,00)	EUR	179.640,64	4.753,08	184.393,72	20/12/2029
Telia Co AB 3% 07-09-2027	Achat	1,00%	6.550.000,00	EUR	(257.287,94)	28.864,45	(228.423,49)	20/12/2029
Volkswagen International Fin 3.875% 29-03-2026	Vente	1,00%	(5.800.000,00)	EUR	(27.473,10)	368,35	(27.104,75)	20/12/2029
Volkswagen International Fin 3.875% 29-03-2026	Achat	1,00%	8.650.000,00	EUR	(103.505,52)	36.173,98	(67.331,54)	20/12/2027
Volkswagen International Fin 3.875% 29-03-2026	Vente	1,00%	(2.900.000,00)	EUR	20.648,57	(11.691,33)	8.957,24	20/12/2025
						(157.931,26)	46.634,72	(111.296,54)
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
Telefonica Europe BV 8.25% 15-09-2030	Vente	1,00%	(6.650.000,00)	EUR	98.016,97	(9.686,44)	88.330,53	20/06/2030
Telenor ASA 0.75% 31-05-2026	Achat	1,00%	6.650.000,00	EUR	(256.507,59)	6.881,22	(249.626,37)	20/06/2030
Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027	Vente	1,00%	(6.050.000,00)	USD	110.570,99	(15.443,95)	95.127,04	20/12/2029
						(47.919,63)	(18.249,17)	(66.168,80)
						(1.251.257,76)	242.208,53	(1.009.049,23)

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

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(245,00)	(28.838.950,00)	(26.950,00)	94.127,14
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	57,00	7.425.390,00	8.550,00	(42.240,34)
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(1,00)	(119.200,00)	(240,00)	1.393,33
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	485,00	52.016.250,00	14.550,00	(73.873,32)
					(4.090,00)	(20.593,19)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
407.686.549,22	DKK	54.657.547,73	EUR	(911,80)	31/07/2025
127.111,12	EUR	1.504.286,45	NOK	168,77	31/07/2025
2.077.256.096,71	NOK	176.098.475,56	EUR	(803.929,73)	31/07/2025
39.044,99	PLN	9.164,63	EUR	14,06	31/07/2025
1.853.846.528,48	SEK	167.704.178,03	EUR	(1.319.590,15)	31/07/2025
				(2.124.248,85)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
259.589,35	EUR	296.033,00	USD	8.083,47	29/08/2025
3.372,00	USD	2.897,82	EUR	(33,20)	29/08/2025
				8.050,27	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
57.129,89	EUR	65.991,00	USD	1.067,14	29/08/2025
61.496,00	USD	53.359,70	EUR	(1.115,30)	29/08/2025
				(48,16)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
52.529,00	NOK	4.316,02	EUR	122,57	09/07/2025
5.832.850,00	EUR	43.486.206,56	DKK	1.458,51	29/08/2025
11.074,68	EUR	120.566,61	SEK	253,31	29/08/2025
3.420,56	EUR	3.891,00	USD	114,78	29/08/2025
				1.949,17	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.645,17	EUR	3.050,00	USD	54,03	29/08/2025
				54,03	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
7.688,62	EUR	92.855,00	NOK	(157,46)	09/07/2025
7.284,31	EUR	8.516,00	USD	49,82	29/08/2025
				(107,64)	
Contrepartie : Société Générale SA					
3.071,64	EUR	3.522,00	USD	79,44	29/08/2025
				79,44	
				9.977,11	
				(2.114.271,74)	

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
EUR							
384.000,00	ABN AMRO Bank NV 0.5% 15-04-2026	379.372,61	0,30	1.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.598% 01-02-2029	1.439.212,83	1,15
1.000.000,00	Apple Inc 0.000000% 15-11-2025	992.294,25	0,79	300.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	298.281,96	0,24
1.500.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	1.442.340,00	1,15	1.500.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	1.533.166,02	1,23
500.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	501.501,40	0,40	837.000,00	European Union 1.25% 04-02-2043	587.152,98	0,47
150.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	153.613,43	0,12	2.200.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	2.363.031,00	1,89
1.800.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	1.946.805,75	1,56	1.500.000,00	Heathrow Funding Ltd 4.5% 11-07-2033	1.586.491,62	1,27
3.200.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	3.156.933,60	2,53	770.000,00	Heidelberg Materials AG 3.95% 19-07-2034	788.983,28	0,63
1.600.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	1.586.476,00	1,27	1.317.000,00	Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	1.429.230,11	1,14
2.400.000,00	Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	2.509.297,44	2,01	1.043.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	1.060.030,68	0,85
800.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 18-09-2030	846.798,65	0,68	1.100.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1.167.234,54	0,93
700.000,00	Bausparkasse Schwabach Hal 3% 16-11-2033	704.462,37	0,56	1.475.000,00	Koninklijke Philips NV 2.625% 05-05-2033	1.381.731,33	1,11
2.400.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	2.514.716,54	2,01	592.000,00	Koninklijke Philips NV 4% 23-05-2035	601.862,13	0,48
700.000,00	BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	736.999,66	0,59	2.782.000,00	Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	2.815.219,74	2,25
700.000,00	BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	751.766,24	0,60	300.000,00	Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	301.255,78	0,24
1.700.000,00	Carrefour SA 3.75% 10-10-2030	1.731.558,80	1,39	400.000,00	Motability Operations Group 3.625% 24-07-2029	410.732,51	0,33
300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.625% 29-10-2029	300.917,18	0,24	1.350.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	1.372.137,53	1,10
3.800.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	3.876.537,95	3,10	600.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	624.496,88	0,50
900.000,00	CNP Assurances SACA 2.000% MULTI 27-07-2050	832.781,48	0,67	460.000,00	Motability Operations Group 4% 22-01-2037	463.861,02	0,37
400.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	431.150,00	0,35	500.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	517.969,04	0,41
100.000,00	Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	100.044,13	0,08	700.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	712.951,19	0,57
1.200.000,00	Commerzbank AG 5.250% MULTI 25-03-2029	1.279.224,90	1,02	600.000,00	National Grid North America 3.917% 03-06-2035	602.750,13	0,48
2.500.000,00	Credit Agricole SA 0.500% MULTI 21-09-2029	2.328.682,96	1,86	500.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	505.308,30	0,40
900.000,00	Credit Agricole SA 3.750% MULTI 23-01-2031	926.458,33	0,74	1.250.000,00	National Grid PLC 0.25% 01-09-2028	1.160.478,79	0,93
2.100.000,00	Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	2.312.166,15	1,85	1.150.000,00	National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	1.189.605,48	0,95
500.000,00	de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	474.438,74	0,38	392.000,00	Nordea Bank Abp 0.375% 28-05-2026	386.046,50	0,31
500.000,00	de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	499.538,63	0,40	2.270.000,00	Orsted AS 1.5% 26-11-2029	2.130.652,53	1,71
2.100.000,00	de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	2.253.562,50	1,80	256.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	252.533,31	0,20
1.650.000,00	EDP Servicios Financieros Es 3.5% 16-07-2030	1.683.919,05	1,35	1.100.000,00	Orsted AS 3.625% 01-03-2026	1.107.298,50	0,89
247.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	257.769,88	0,21	800.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	818.092,00	0,66
1.200.000,00	Electricite de France SA 1% 13-10-2026	1.180.071,39	0,94	2.053.000,00	Permanent TSB Group Hol 4.250% MULTI 10-07-2030	2.127.436,13	1,70
200.000,00	Electricite de France SA 4.375% 17-06-2036	206.906,03	0,17	1.200.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	1.129.186,80	0,90
700.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	687.220,04	0,55	400.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	399.888,46	0,32
100.000,00	Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	107.660,47	0,09	3.943.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	3.979.048,14	3,19
1.700.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	1.700.230,44	1,36	1.000.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 0.75% 12-01-2034	803.189,47	0,64
750.000,00	Enel Finance International N 1.5% 21-07-2025	749.713,50	0,60	3.200.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	3.275.758,44	2,62
550.000,00	Enel Finance International N 3.875% 23-01-2035	558.776,40	0,45	3.600.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	3.753.790,03	3,01
850.000,00	Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	866.115,74	0,69	2.300.000,00	Societe Generale SA 4.750% MULTI 28-09-2029	2.431.664,04	1,95
1.500.000,00	Engie SA 4.25% 06-03-2044	1.486.424,31	1,19	584.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.01% 22-09-2027	556.738,00	0,45
600.000,00	Engie SA 4.25% 11-01-2043	595.320,57	0,48	700.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 3% 19-05-2030	713.959,07	0,57
1.100.000,00	Engie SA 4.5% 06-09-2042	1.131.776,19	0,91	500.000,00	Standard Chartered PLC 0.800% MULTI 17-11-2029	466.094,95	0,37
				1.700.000,00	Stellantis NV 4.375% 14-03-2030	1.764.257,56	1,41
				410.000,00	TDC Net A/S 5% 09-08-2032	419.623,52	0,34
				1.000.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	1.047.220,00	0,84

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.000.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	2.022.624,42	1,62
500.000,00	Telefonica Emisiones SA 4.183% 21-11-2033	513.973,36	0,41
500.000,00	TenneT Holding BV 4.625% MULTI Perp FC2029	508.146,57	0,41
2.390.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	2.492.000,27	2,00
153.000,00	Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2025	151.724,75	0,12
912.000,00	Vattenfall AB 0.5% 24-06-2026	898.119,36	0,72
1.300.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	1.317.437,77	1,05
1.000.000,00	Volkswagen International Fin 3.75% 28-09-2027	1.023.823,46	0,82
2.600.000,00	Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	2.696.511,98	2,16
1.550.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11-10-2028	1.593.961,94	1,28
		112.476.319,90	90,06
	Total des obligations	112.476.319,90	90,06
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	112.476.319,90	90,06
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
500.000,00	Amprion GmbH 3% 05-12-2029	501.358,61	0,40
500.000,00	Amprion GmbH 3.85% 27-08-2039	489.590,82	0,39
800.000,00	Amprion GmbH 3.875% 05-06- 2036	802.578,21	0,64
1.600.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09- 2032	1.653.805,03	1,32
1.000.000,00	Amprion GmbH 4.125% 07-09- 2034	1.038.009,17	0,83
2.014.000,00	Prologis International Fundi 3.625% 07-03-2030	2.056.613,22	1,65
500.000,00	Prologis International Fundi 4.625% 21-02-2035	532.085,76	0,43
		7.074.040,82	5,66
	Total des obligations	7.074.040,82	5,66
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	7.074.040,82	5,66
	Total des investissements en titres	119.550.360,72	95,72
	Avoirs en banque	3.463.916,91	2,77
	Autres éléments de l'Actif net	1.877.603,53	1,50
	Total de l'Actif net	124.891.881,16	100,00

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	28,64	Dette d'entreprises	93,03
Pays-Bas	21,02	Dette d'entreprises garantie	1,66
Allemagne	10,76	Obligations hypothécaires	0,56
Danemark	6,41	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	0,47
Royaume-Uni	5,21		
Espagne	4,86		
Belgique	3,41		
Luxembourg	3,22		
Finlande	2,30		
États-Unis	2,25		
Irlande	1,70		
Italie	1,56		
Jersey	1,27		
Norvège	1,02		
Autriche	0,90		
Suède	0,72		
Supranational	0,47		
Total	95,72	Total	95,72

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	9,00	1.059.570,00	1.170,00	(1.530,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	21,00	2.735.880,00	3.360,00	(14.140,00)
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(12,00)	(1.429.920,00)	(2.400,00)	11.930,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	36,00	3.861.720,00	1.800,00	(4.457,49)
					3.930,00	(8.197,49)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
548.854.184,96	NOK	46.527.769,71	EUR	(211.246,61)	31/07/2025
158.507.174,14	SEK	14.339.122,05	EUR	(112.959,31)	31/07/2025
				(324.205,92)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.688,33	EUR	51.093,00	SEK	102,56	19/08/2025
				102,56	
				(324.103,36)	

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				3.800.000,00	Banque Federative du Credit 3.75% 03-02-2034	3.870.876,30	0,17
Obligations				12.400.000,00	Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	13.345.501,21	0,60
DKK				100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 4.125% 18-01-2027	102.695,65	0,00
65.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	8.577.471,69	0,38	391.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	382.912,36	0,02
56.747.471,00	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2027 SDO A H	7.470.230,08	0,33	2.130.000,00	BMW International Investment 3% 27-08-2027	2.156.275,25	0,10
16.917.791,00	Realkredit Danmark 1% 01-04-2026 SDRO A T	2.253.392,96	0,10	4.315.000,00	BNI Finance BV 3.875% 01-12-2030	4.493.847,54	0,20
		18.301.094,73	0,82	3.027.000,00	Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	3.000.320,78	0,13
EUR				2.638.000,00	Booking Holdings Inc 4.5% 09-05-2046	2.666.400,05	0,12
2.300.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	2.242.986,45	0,10	6.400.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	6.705.910,78	0,30
1.800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	1.903.014,00	0,09	200.000,00	BPCE SA 4.875% MULTI 26-02-2036	210.571,33	0,01
11.900.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	13.054.195,88	0,58	100.000,00	BPCE SA 5.750% MULTI 01-06-2033	107.395,18	0,00
13.200.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.75% 04-06-2029	13.248.325,20	0,59	14.558.000,00	British Telecommunications P 3.75% 03-01-2035	14.495.970,97	0,65
4.200.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	4.469.456,25	0,20	2.900.000,00	Carrefour SA 3.75% 24-05-2033	2.856.703,00	0,13
14.185.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	12.509.476,54	0,56	23.004.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	23.389.035,20	1,05
7.331.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	6.982.337,64	0,31	100.000,00	Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	90.508,97	0,00
25.617.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	23.805.600,16	1,06	2.355.000,00	CCEP Finance Ireland DAC 0.5% 06-09-2029	2.151.394,94	0,10
3.969.000,00	American Tower Corp 0.45% 15-01-2027	3.852.878,68	0,17	3.000.000,00	Cellnex Finance Co SA 3.625% 24-01-2029	3.073.816,70	0,14
8.590.000,00	American Tower Corp 3.9% 16-05-2030	8.894.114,45	0,40	3.000.000,00	Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	2.884.392,94	0,13
4.700.000,00	APRR SA 1.5% 25-01-2030	4.447.077,73	0,20	3.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	3.379.472,70	0,15
4.800.000,00	APRR SA 3.125% 24-01-2030	4.856.320,80	0,22	12.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 24-04-2032	12.334.933,15	0,55
600.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	576.936,00	0,03	2.100.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.375% 08-04-2030	2.142.297,29	0,10
10.400.000,00	Argenta Spaarbank NV 3.125% 06-02-2034	10.431.229,06	0,47	300.000,00	Cie de Saint-Gobain SA 3.75% 29-11-2026	305.347,20	0,01
16.140.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	16.270.677,51	0,73	100.000,00	CNP Assurances SACA 0.375% 08-03-2028	94.205,34	0,00
3.650.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	3.737.926,75	0,17	100.000,00	CNP Assurances SACA 4.750% MULTI Perp FC2028	100.690,63	0,00
8.794.000,00	AT&T Inc 3.15% 01-06-2030	8.841.577,63	0,40	5.651.000,00	Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	5.315.539,69	0,24
18.738.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	20.220.708,17	0,90	23.500.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	21.608.203,00	0,97
510.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	527.182,28	0,02	10.000.000,00	Cofiroute SA 3.125% 06-03-2033	9.855.290,00	0,44
6.700.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 27-06-2028	6.498.229,50	0,29	336.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	334.700,00	0,01
1.850.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.625% 28-02-2036	1.903.102,26	0,09	13.700.000,00	Commerzbank AG 3.125% MULTI 06-06-2030	13.684.217,60	0,61
12.112.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	13.099.839,58	0,59	9.000.000,00	Cooperative Rabobank UA 3.913% 03-11-2026	9.210.953,25	0,41
1.719.000,00	Avinor AS 3.5% 29-05-2034	1.722.894,39	0,08	100.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	104.723,30	0,00
9.689.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 07-09-2026	9.447.433,85	0,42	5.600.000,00	Credit Agricole SA 4.125% MULTI 18-03-2035	5.701.261,05	0,26
10.334.000,00	Ayvens Bank NV 0.25% 23-02-2026	10.194.922,44	0,46	4.600.000,00	Danone SA 3.706% 13-11-2029	4.781.240,00	0,21
14.200.000,00	Ayvens SA 3.875% 16-07-2029	14.692.700,95	0,66	7.300.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	6.636.820,55	0,30
12.000.000,00	Ayvens SA 3.875% 22-02-2027	12.283.416,00	0,55	2.000.000,00	Deutsche Boerse AG 3.75% 28-09-2029	2.085.053,00	0,09
16.200.000,00	Ayvens SA 4% 24-01-2031	16.843.853,58	0,75	2.099.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3% 25-01-2027	2.125.394,86	0,10
1.500.000,00	Ayvens SA 4.875% 06-10-2028	1.594.972,78	0,07	3.032.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.625% 28-10-2027	3.124.593,83	0,14
5.031.000,00	Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	4.520.408,92	0,20	8.872.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	9.212.378,72	0,41
11.000.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	11.154.598,54	0,50				
7.800.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 07-05-2035	7.746.462,34	0,35				
16.000.000,00	Banque Federative du Credit 3.5% 15-05-2031	16.370.335,90	0,73				

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
13.668.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	14.447.076,00	0,65	21.730.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	21.845.016,13	0,98
2.241.000,00	DNB Bank ASA 5.000% MULTI 13-09-2033	2.359.958,44	0,11	7.075.000,00	H&M Finance BV 4.875% 25-10-2031	7.599.292,88	0,34
8.425.000,00	DSV Finance BV 3.25% 06-11-2030	8.492.970,79	0,38	22.632.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17-03-2028	23.032.767,46	1,03
1.400.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	1.378.943,12	0,06	9.725.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	10.078.588,84	0,45
6.200.000,00	Electricite de France 5.125% MULTI Perp FC2029	6.370.562,85	0,28	17.749.000,00	Harley-Davidson Financial Se 4% 12-03-2030	17.892.762,46	0,80
10.500.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	6.516.684,57	0,29	3.189.000,00	Heathrow Funding Ltd 4.5% 11-07-2033	3.372.881,18	0,15
10.500.000,00	Electricite de France SA 4.625% 07-05-2045	10.308.300,67	0,46	320.000,00	Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	347.269,28	0,02
8.900.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	8.858.673,07	0,40	1.500.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	1.362.570,75	0,06
11.300.000,00	Electricite de France SA 4.75% 17-06-2044	11.301.531,76	0,51	2.200.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	2.077.021,10	0,09
6.000.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	5.618.110,81	0,25	14.200.000,00	Holding d'Infrastructures de 3.375% 21-04-2029	14.394.163,70	0,64
18.703.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	19.732.979,04	0,88	25.400.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	26.572.362,40	1,19
8.416.000,00	Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	8.575.564,80	0,38	2.100.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	2.174.167,80	0,10
9.400.000,00	Engie SA 3.625% 06-03-2031	9.661.764,33	0,43	10.600.000,00	ING Bank NV 3% 15-02-2026	10.659.874,43	0,48
5.000.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	5.084.305,00	0,23	400.000,00	ING Bank NV FRN 02-10-2026	402.117,00	0,02
5.200.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	5.412.618,90	0,24	7.100.000,00	ING Groep NV 3.875% MULTI 12-08-2029	7.321.757,91	0,33
8.200.000,00	Engie SA 4.25% 06-03-2044	8.125.786,25	0,36	7.272.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	7.130.413,73	0,32
8.000.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	8.415.030,00	0,38	4.637.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	4.571.009,46	0,20
200.000,00	EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	191.139,00	0,01	15.854.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.674% MULTI 06-06-2028	16.215.677,30	0,73
100.000,00	Eurogrid GmbH 3.075% 18-10-2027	101.300,15	0,00	18.113.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	19.336.901,79	0,87
23.100.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	23.866.102,68	1,07	1.579.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	1.526.017,18	0,07
12.100.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	12.030.705,63	0,54	12.161.000,00	Jyske Bank A/S 2.875% MULTI 05-05-2029	12.192.792,78	0,55
6.400.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	6.541.508,33	0,29	17.402.000,00	Jyske Bank A/S 3.500% MULTI 19-11-2031	17.481.424,71	0,78
9.704.062,00	European Union 1.25% 04-02-2043	6.807.370,33	0,30	6.823.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI 29-04-2031	6.934.409,72	0,31
12.719.069,00	European Union 2.5% 04-12-2031	12.604.953,51	0,56	158.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	167.068,24	0,01
8.812.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	8.668.419,48	0,39	3.800.000,00	Kering SA 3.375% 11-03-2032	3.733.867,25	0,17
9.424.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	9.406.341,78	0,42	1.100.000,00	Kering SA 3.375% 27-02-2033	1.068.009,01	0,05
16.051.000,00	Fiserv Funding ULC 4% 15-06-2036	16.022.557,63	0,72	14.060.000,00	Kingspan Securities Ireland 3.5% 31-10-2031	14.131.061,76	0,63
7.163.000,00	Fiserv Inc 4.5% 24-05-2031	7.582.785,82	0,34	2.130.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	2.110.724,03	0,09
9.579.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27-07-2028	9.592.207,05	0,43	10.483.000,00	Koninklijke Philips NV 4% 23-05-2035	10.657.636,30	0,48
5.888.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.066% 21-08-2030	5.874.809,41	0,26	2.000.000,00	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13-03-2031	2.034.858,04	0,09
4.608.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21-11-2028	4.686.990,34	0,21	2.649.000,00	Lseg Netherlands BV 2.75% 20-09-2027	2.662.880,10	0,12
23.641.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	24.024.693,43	1,07	6.796.000,00	Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	7.177.024,54	0,32
1.157.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	1.210.181,51	0,05	7.429.000,00	Mercedes-Benz Group AG 1.375% 11-05-2028	7.218.432,22	0,32
320.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	344.379,28	0,02	6.058.000,00	Mercedes-Benz Group AG 1.5% 03-07-2029	5.800.898,98	0,26
5.045.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.125% 08-12-2028	5.098.840,24	0,23	112.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	116.158,95	0,01
2.839.000,00	General Motors Financial Co 3.9% 12-01-2028	2.914.677,01	0,13	7.346.000,00	Mondelez International Inc 0.25% 17-03-2028	6.923.802,04	0,31
2.297.000,00	Generali 5.272% 12-09-2033	2.510.499,68	0,11	2.944.000,00	Motability Operations Group 3.625% 22-01-2033	2.956.323,37	0,13
8.272.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	7.763.416,76	0,35				
19.840.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	19.682.077,89	0,88				

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
19.017.000,00	Motability Operations Group 3.875% 24-01-2034	19.328.843,95	0,86	18.779.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	20.660.975,04	0,92
11.352.000,00	Motability Operations Group 4% 17-01-2030	11.815.480,89	0,53	317.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	319.484,09	0,01
4.696.000,00	Motability Operations Group 4% 22-01-2037	4.735.415,95	0,21	8.000.000,00	Raiffeisen Bank Interna 3.875% MULTI 03-01-2030	8.197.756,00	0,37
17.800.000,00	Motability Operations Group 4.25% 17-06-2035	18.439.697,87	0,82	23.100.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.500% MULTI 31-05-2030	24.175.247,25	1,08
3.359.000,00	Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	2.753.103,13	0,12	13.539.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	13.535.224,53	0,61
7.141.000,00	Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	7.619.077,45	0,34	17.528.000,00	RCI Banque SA 3.375% 26-07-2029	17.688.246,47	0,79
13.950.000,00	National Grid North America 3.247% 25-11-2029	14.084.230,48	0,63	4.123.000,00	RCI Banque SA 3.875% 12-01-2029	4.239.084,72	0,19
7.755.000,00	National Grid North America 3.631% 03-09-2031	7.898.480,70	0,35	12.986.000,00	RCI Banque SA 3.875% 30-09-2030	13.230.754,38	0,59
12.427.000,00	National Grid North America 3.724% 25-11-2034	12.389.045,76	0,55	3.218.000,00	RCI Banque SA 4.125% 04-04-2031	3.285.433,10	0,15
12.694.000,00	National Grid North America 3.917% 03-06-2035	12.752.183,66	0,57	4.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	4.109,33	0,00
8.786.000,00	National Grid North America 4.061% 03-09-2036	8.879.277,53	0,40	184.000,00	RELX Finance BV 3.75% 12-06-2031	190.750,82	0,01
3.495.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	3.749.128,58	0,17	332.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	340.717,35	0,02
7.463.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	7.782.054,55	0,35	1.800.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 0.625% 08-07-2032	1.505.776,32	0,07
19.801.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	20.030.722,63	0,90	17.400.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 3.5% 30-04-2033	17.597.917,76	0,79
15.494.000,00	Nationwide Building Soc 4.375% MULTI 16-04-2034	16.000.093,94	0,72	9.000.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 3.75% 30-04-2044	8.630.532,05	0,39
219.000,00	Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	203.452,83	0,01	6.000.000,00	SANEF SA 0.95% 19-10-2028	5.610.174,00	0,25
1.871.000,00	Nationwide Building Society 2% 28-04-2027	1.859.929,83	0,08	34.735.000,00	Santander UK PLC 3.346% 25-03-2030	35.197.843,88	1,57
18.773.000,00	Nationwide Building Society 3% 03-03-2030	18.864.671,63	0,84	4.100.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	4.142.160,30	0,19
7.112.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	7.242.022,15	0,32	11.681.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	11.975.367,04	0,54
7.493.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	7.713.596,95	0,35	11.800.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	12.304.089,55	0,55
5.000.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	5.191.436,18	0,23	9.458.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.25% 30-08-2026	9.265.910,86	0,41
7.988.000,00	NatWest Markets PLC 3.625% 09-01-2029	8.244.585,61	0,37	12.644.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.75% 05-05-2026	12.816.449,84	0,57
4.188.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	4.372.851,61	0,20	2.451.000,00	Svenska Handelsbanken AB 3.875% 10-05-2027	2.521.752,08	0,11
5.268.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	5.384.912,72	0,24	11.870.000,00	Swedbank AB 2.875% 08-02-2030	11.919.687,13	0,53
5.592.000,00	Novo Nordisk Finance Netherl 2.375% 27-05-2028	5.589.413,70	0,25	5.400.000,00	Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	5.026.186,11	0,22
9.827.000,00	Nykredit Realkredit 3.375% 10-01-2030	9.917.111,18	0,44	3.282.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	3.171.045,43	0,14
10.931.000,00	Nykredit Realkredit 3.625% 24-07-2030	11.127.493,69	0,50	2.800.000,00	Talanx AG 4% 25-10-2029	2.934.991,95	0,13
6.328.000,00	Nykredit Realkredit 3.875% 05-07-2027	6.385.015,28	0,29	4.953.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	5.186.880,66	0,23
13.526.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 19-01-2029	14.289.608,84	0,64	1.259.000,00	TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	1.341.711,26	0,06
9.075.000,00	OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	8.595.748,35	0,38	2.800.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.698% 24-01-2032	2.831.674,19	0,13
17.072.000,00	OP Corporate Bank plc 2.875% 18-06-2030	17.053.562,27	0,76	25.600.000,00	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25-06-2035	25.490.624,00	1,14
5.913.000,00	OP Corporate Bank plc 4% 13-06-2028	6.162.921,97	0,28	2.752.000,00	TenneT Holding BV 4.625% MULTI Perp FC2029	2.796.838,71	0,13
2.100.000,00	Orange SA 1.25% 07-07-2027	2.057.688,57	0,09	18.303.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	19.084.134,29	0,85
15.279.000,00	Orsted AS 1.5% 26-11-2029	14.341.074,92	0,64	22.319.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	23.780.157,16	1,06
10.145.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	8.327.259,67	0,37	2.130.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15-04-2027	2.108.231,40	0,09
1.365.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	1.346.515,51	0,06	11.800.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 14-01-2031	11.916.585,26	0,53
4.096.000,00	Orsted AS 2.875% 14-06-2033	3.879.848,96	0,17	16.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	16.834.212,61	0,75
12.564.000,00	Orsted AS 3.25% 13-09-2031	12.468.023,60	0,56	300.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	311.878,95	0,01
7.266.000,00	Orsted AS 3.75% 01-03-2030	7.452.122,22	0,33	12.800.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	13.141.447,43	0,59
4.210.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	4.305.209,15	0,19	30.918.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09-2028	28.805.124,56	1,29
3.421.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	3.655.810,60	0,16				

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.800.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	2.795.275,00	0,13
3.800.000,00	Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029	4.021.910,50	0,18
12.659.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23- 06-2032	11.012.336,27	0,49
21.432.000,00	Ureco Finance NV 3.25% 13- 06-2032	21.352.186,83	0,96
8.081.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	8.046.651,69	0,36
436.000,00	Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026	442.962,92	0,02
2.130.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	2.077.968,47	0,09
22.835.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	23.735.406,89	1,06
31.300.000,00	Volkswagen Financial Service 3.625% 19-05-2029	31.719.847,78	1,42
		1.990.144.297,95	89,03
	Total des obligations	2.008.445.392,68	89,85
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	2.008.445.392,68	89,85
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
4.900.000,00	Amprion GmbH 3% 05-12-2029	4.913.314,35	0,22
13.400.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	13.655.457,69	0,61
6.300.000,00	Amprion GmbH 3.625% 21-05- 2031	6.446.438,45	0,29
14.700.000,00	Amprion GmbH 3.875% 05-06- 2036	14.747.374,52	0,66
18.400.000,00	Amprion GmbH 3.971% 22-09- 2032	19.018.757,89	0,85
3.900.000,00	Amprion GmbH 4% 21-05-2044	3.769.428,00	0,17
13.557.000,00	Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	14.163.045,35	0,63
2.119.000,00	Hyundai Capital America 2.875% 26-06-2028	2.126.402,20	0,10
3.057.000,00	Hyundai Capital America 3.5% 26-06-2031	3.060.720,37	0,14
13.257.000,00	Swiss RE Subordinated F 3.890% MULTI 26-03-2033	13.357.197,59	0,60
		95.258.136,41	4,26
	Total des obligations	95.258.136,41	4,26
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	95.258.136,41	4,26
	Total des investissements en titres	2.103.703.529,09	94,11
	Avoirs en banque	110.037.135,40	4,92
	Autres éléments de l'Actif net	21.615.295,84	0,97
	Total de l'Actif net	2.235.355.960,33	100,00

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	17,93	Dette d'entreprises	90,13
Pays-Bas	12,54	Dette d'entreprises garantie	1,91
États-Unis	11,42	Obligations hypothécaires	1,20
Royaume-Uni	10,21	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	0,87
Allemagne	10,03		
Danemark	9,06		
Irlande	3,49		
Finlande	3,34		
Espagne	2,58		
Suède	2,29		
Luxembourg	1,90		
Autriche	1,83		
Norvège	1,66		
Suisse	1,29		
Italie	1,10		
Bermudes	0,90		
Îles vierges britanniques	0,88		
Supranational	0,87		
Belgique	0,49		
Jersey	0,15		
Japon	0,14		
Total	94,11	Total	94,11

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

Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(1.314,00)	(154.697.220,00)	(170.820,00)	519.427,41
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	535,00	69.699.800,00	85.600,00	(361.933,14)
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(7,00)	(834.120,00)	(1.400,00)	6.586,67
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	1.868,00	200.380.360,00	93.400,00	(304.888,39)
					6.780,00	(140.807,45)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
101,97	EUR	1.203,98	NOK	0,37	31/07/2025
42.651,41	EUR	473.137,37	SEK	187,15	31/07/2025
6.282.906.180,63	NOK	532.618.876,85	EUR	(2.419.093,40)	31/07/2025
3.539.185.857,06	SEK	320.166.481,49	EUR	(2.521.339,95)	31/07/2025
				(4.940.245,83)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
4.500,01	EUR	5.127,00	USD	144,17	29/08/2025
				144,17	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
18.394.000,00	EUR	137.134.554,02	DKK	4.570,00	29/08/2025
6.305,58	EUR	73.024,00	NOK	153,55	29/08/2025
				4.723,55	
				4.867,72	
				(4.935.378,11)	

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				17.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	17.252.620,70	0,30
Obligations				10.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.339.055,00	0,18
CHF				5.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	5.634.016,74	0,10
24.415.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	26.934.467,53	0,47	14.100.000,00	Bank of New Zealand 2.708% 18-06-2030	14.113.810,95	0,25
40.000.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	42.744.775,34	0,75	46.200.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	41.587.900,73	0,73
		69.679.242,87	1,22	30.000.000,00	Bank of Nova Scotia/The 3.25% 18-01-2028	30.695.706,63	0,54
DKK				20.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	19.850.885,90	0,35
50.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	6.537.707,08	0,11	24.500.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	24.505.635,00	0,43
300.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2029 SDO A H	38.610.584,93	0,68	5.000.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 2.875% 22-01-2031	5.067.053,85	0,09
148.360.655,74	Nykredit Realkredit 1% 01-07-2028 SDO A H	19.256.087,73	0,34	11.300.000,00	Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032	11.238.114,02	0,20
196.940.007,72	Nykredit Realkredit FRN 01-10-2026 IO CIBOR 3M SDO	26.447.979,33	0,46	13.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	12.676.149,41	0,22
		90.852.359,07	1,59	16.000.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	16.370.032,00	0,29
EUR				16.500.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	15.276.986,25	0,27
16.000.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	16.133.917,00	0,28	63.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	54.230.200,84	0,95
19.929.000,00	Aareal Bank AG 3% 11-10-2027	20.238.571,89	0,35	21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	18.531.895,29	0,32
14.400.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	14.347.979,24	0,25	18.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	16.796.598,15	0,29
30.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	29.111.482,38	0,51	25.000.000,00	BPCE SFH SA 2.625% 24-07-2030	24.947.963,69	0,44
9.788.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	9.777.055,03	0,17	30.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	30.685.267,12	0,54
2.400.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	2.431.571,66	0,04	17.400.000,00	BPCE SFH SA 3% 24-03-2032	17.499.120,47	0,31
14.400.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	13.989.848,40	0,25	35.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	35.317.283,75	0,62
19.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.004% 27-01-2032	19.335.323,09	0,34	20.400.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	20.092.546,50	0,35
6.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	5.994.774,00	0,11	9.200.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	9.218.542,60	0,16
21.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	21.727.585,12	0,38	33.000.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	31.023.828,00	0,54
9.500.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	9.633.053,42	0,17	14.200.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	14.353.345,80	0,25
19.500.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	19.500.862,57	0,34	8.900.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	9.079.602,00	0,16
46.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	48.236.742,16	0,85	19.500.000,00	BPER Banca SPA 3.75% 22-10-2028	20.303.497,50	0,36
10.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	8.939.750,00	0,16	22.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	20.049.866,41	0,35
13.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	13.915.096,52	0,24	44.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	43.971.510,00	0,77
22.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	23.243.658,30	0,41	35.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	35.179.838,56	0,62
20.300.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030	20.324.291,71	0,36	25.100.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	24.927.072,40	0,44
45.000.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 3.25% 22-07-2029	45.902.092,50	0,80	30.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	30.549.217,12	0,54
13.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	13.796.092,76	0,24	37.100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	36.743.177,77	0,64
50.900.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	52.654.759,30	0,92	31.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 3.125% 23-02-2033	31.510.555,10	0,55
23.612.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	24.305.712,41	0,43	39.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	33.362.951,50	0,59
19.300.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	20.017.395,30	0,35	18.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 2.75% 03-10-2031	18.385.806,29	0,32
18.600.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	18.699.579,75	0,33	29.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	29.476.188,21	0,52
23.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	23.732.582,26	0,42	86.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	86.042.387,06	1,51
17.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 3% 10-09-2029	17.262.033,75	0,30	20.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 16-03-2032	20.626.715,00	0,36
6.500.000,00	Banco Santander SA 2.5% 13-05-2030	6.487.216,55	0,11	44.800.000,00	CaixaBank SA 1.64% 23-11-2033	40.223.366,40	0,71
18.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	17.888.895,00	0,31	14.300.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	14.303.846,70	0,25
6.200.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	6.352.538,60	0,11	17.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.880.686,25	0,31
9.200.000,00	Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	9.429.561,78	0,17	48.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	49.289.634,49	0,86
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.888.949,20	0,45	17.200.000,00	CCF SFH SACA 2.5% 28-06-2028	17.218.320,79	0,30
18.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	18.053.443,47	0,32	21.000.000,00	CCF SFH SACA 2.75% 07-05-2031	20.927.461,73	0,37
26.300.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	27.041.234,40	0,47	16.200.000,00	CCF SFH SACA 3% 23-04-2030	16.423.823,65	0,29
26.600.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	27.332.097,59	0,48	6.300.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	6.467.259,45	0,11

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.5% 28-06-2029	12.005.310,95	0,21	24.100.000,00	Erste Group Bank AG 3.125% 12-12-2033	24.457.637,22	0,43
14.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.625% 29-10-2029	14.042.801,78	0,25	35.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	30.351.496,86	0,53
38.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 3% 10-03-2033	38.647.710,00	0,68	35.000.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	33.167.750,00	0,58
22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.990.852,95	0,40	18.600.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	16.566.958,74	0,29
33.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	33.255.246,15	0,58	94.300.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	89.588.491,25	1,57
69.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	71.840.161,88	1,26	10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	9.286.982,08	0,16
11.000.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	11.043.438,09	0,19	137.116.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	90.727.292,88	1,59
10.200.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	10.266.543,49	0,18	56.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	56.011.208,96	0,98
21.600.000,00	Commerzbank AG 2.75% 20-12-2029	21.846.530,41	0,38	15.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	16.830.381,60	0,30
20.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	20.073.735,99	0,35	20.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	21.581.709,04	0,38
37.200.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	37.185.657,21	0,65	5.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	3.988.297,15	0,07
14.300.000,00	Commonwealth Bank of Austral 3.768% 31-08-2027	14.777.802,38	0,26	30.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 2.75% 05-10-2032	29.718.916,55	0,52
12.800.000,00	Coop Pank AS 3.125% 20-03-2029	12.999.344,00	0,23	23.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.01% 19-10-2026	22.342.972,35	0,39
35.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 02-07-2030	30.875.985,11	0,54	21.500.000,00	Iccrea Banca SpA 2.625% 07-11-2030	21.352.306,84	0,37
40.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07-06-2033	40.717.023,82	0,71	12.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	12.835.050,00	0,23
34.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.202% 06-05-2036	34.298.137,50	0,60	40.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	40.569.040,00	0,71
15.700.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.598.634,20	0,26	22.600.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	23.569.152,78	0,41
14.600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	14.545.845,91	0,26	20.000.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	20.004.895,27	0,35
22.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	21.643.451,50	0,38	38.400.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	39.808.681,14	0,70
12.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	12.089.255,11	0,21	9.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	10.009.008,90	0,18
13.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	13.304.176,20	0,23	84.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	84.418.698,00	1,48
46.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	46.641.416,20	0,82	5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	4.869.090,33	0,09
53.600.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	55.451.799,60	0,97	20.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3% 16-04-2030	20.132.463,47	0,35
21.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	21.628.133,00	0,38	12.400.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	12.739.102,80	0,22
15.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.125% 28-01-2030	13.863.843,72	0,24	25.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 29-06-2026	24.460.525,00	0,43
20.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	21.010.544,81	0,37	4.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	4.281.305,70	0,08
30.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	30.144.843,08	0,53	31.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	32.663.578,50	0,57
36.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	35.675.316,00	0,63	24.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 2.75% 12-06-2032	24.684.789,30	0,43
30.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	30.840.586,36	0,54	20.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	20.260.261,80	0,36
12.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	12.245.880,00	0,21	7.400.000,00	La Banque Postale Home Loan 3.125% 29-01-2034	7.437.894,80	0,13
24.600.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	22.917.700,59	0,40	20.000.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	17.712.051,15	0,31
19.900.000,00	Danmarks Skibskredit 3.25% 25-03-2031 SDO A A	20.073.901,13	0,35	10.400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	10.854.881,39	0,19
44.600.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	45.701.129,62	0,80	24.800.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	22.424.028,74	0,39
30.000.000,00	DBS Bank Ltd/London 2.5995% 31-03-2028	30.255.342,81	0,53	14.900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	14.722.824,10	0,26
19.400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	18.319.937,48	0,32	12.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.574% 15-09-2027	12.070.578,00	0,21
3.605.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 1.75% 01-03-2027	3.579.272,18	0,06	10.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	10.067.107,11	0,18
15.600.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 2.875% 24-01-2028	15.778.639,68	0,28	12.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	12.007.394,17	0,21
27.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	27.427.138,53	0,48	22.400.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.625% 05-08-2030	22.288.398,18	0,39
16.800.000,00	Eika Boligkredit AS 3.25% 20-03-2035	17.085.171,60	0,30	35.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	35.183.015,26	0,62
36.000.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	36.806.090,57	0,65	28.200.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3.25% 30-11-2028	28.864.182,72	0,51
16.000.000,00	Erste Group Bank AG 2.5% 19-09-2030	15.926.335,41	0,28	23.700.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	21.281.148,38	0,37
9.500.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	9.619.045,78	0,17	20.700.000,00	National Australia Bank Ltd 3.146% 05-02-2031	21.119.609,70	0,37
12.000.000,00	Erste Group Bank AG 3% 20-04-2032	12.154.473,59	0,21	16.800.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.01% 08-07-2030	14.724.755,67	0,26
				7.500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	6.775.857,99	0,12

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
11.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	10.510.394,31	0,18	11.500.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	10.802.357,41	0,19
9.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 3% 21-03-2031	9.144.962,56	0,16	900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	814.500,00	0,01
45.500.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	43.936.438,00	0,77	18.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 2.875% 25-03-2029	18.618.006,88	0,33
12.000.000,00	Nationwide Building Society 3% 24-03-2032	12.085.254,22	0,21	80.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	81.095.666,60	1,42
20.000.000,00	NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	19.064.950,00	0,33	40.500.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	40.529.051,21	0,71
9.300.000,00	Norddeutsche Landesbank-Giro 2.625% 20-10-2028	9.387.734,47	0,16	30.600.000,00	UniCredit SpA 3.375% 31-01-2027	31.142.874,60	0,55
27.100.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	27.114.495,65	0,48	73.300.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	75.836.111,50	1,33
9.000.000,00	Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	9.274.794,16	0,16	13.700.000,00	Van Lanschot Kempen NV 2.5% 27-02-2028	13.754.815,12	0,24
10.600.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	10.623.033,07	0,19	17.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	15.240.991,71	0,27
14.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	13.954.850,00	0,24	29.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	27.229.554,00	0,48
32.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3% 15-06-2035	31.918.045,36	0,56	15.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	14.600.887,50	0,26
35.000.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	33.953.132,50	0,60	10.800.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3% 20-05-2032	10.822.437,08	0,19
23.200.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	23.688.128,00	0,42	10.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.25% 20-03-2031	10.188.340,00	0,18
18.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	17.861.195,45	0,31	18.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	19.408.610,63	0,34
11.400.000,00	Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	9.808.218,00	0,17	16.700.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	16.372.074,50	0,29
43.600.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	33.485.064,75	0,59	29.700.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	29.657.034,10	0,52
3.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 08-02-2038	2.234.944,81	0,04	10.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	9.317.870,54	0,16
2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.210.241,83	0,02	5.600.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 2.696% 02-07-2030	5.602.102,80	0,10
4.500.000,00	Romanian Government Internat 3.624% 26-05-2030	4.284.534,38	0,08	13.500.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 3.75% 20-04-2028	13.980.061,96	0,25
15.000.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	12.539.717,25	0,22			5.302.689.928,54	92,99
4.200.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	4.243.333,50	0,07	1.000.000,00	JPY Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.728,25	0,00
26.300.000,00	Santander UK PLC 1.125% 12-03-2027	25.854.792,29	0,45			3.728,25	0,00
29.900.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	29.947.377,11	0,53		USD Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	49.297.145,39	0,86
6.700.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	6.795.143,35	0,12			49.297.145,39	0,86
17.400.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	17.964.435,80	0,32		Total des obligations	5.512.522.404,12	96,67
14.500.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	14.907.891,18	0,26		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	5.512.522.404,12	96,67
6.000.000,00	Slovakia Government Bond 4% 23-02-2043	5.952.999,60	0,10				
4.800.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2.349.042,33	0,04				
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	19.598.660,00	0,34		Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
93.332.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	61.986.634,46	1,09		Obligations		
27.000.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	26.979.345,00	0,47		EUR		
37.365.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	33.941.846,48	0,60	31.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	32.183.758,75	0,56
15.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	15.009.090,00	0,26			32.183.758,75	0,56
40.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	37.908.800,00	0,66		Total des obligations	32.183.758,75	0,56
5.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	4.644.666,99	0,08		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	32.183.758,75	0,56
24.500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	24.670.915,12	0,43				
24.900.000,00	Tatra Banka as 2.75% 27-05-2030	24.957.247,48	0,44		Total des investissements en titres	5.544.706.162,87	97,23
16.700.000,00	Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026	16.792.614,03	0,29		Avoirs en banque	136.983.557,97	2,40
39.500.000,00	UBS Switzerland AG 2.746% 19-05-2030	39.597.331,11	0,69		Autres éléments de l'Actif net	20.807.244,74	0,36
19.100.000,00	UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	19.591.261,55	0,34		Total de l'Actif net	5.702.496.965,58	100,00
24.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG 0.25% 21-06-2030	21.370.171,01	0,37				
5.820.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	5.396.217,68	0,09				
3.600.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.575.428,54	0,06				
6.300.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	6.048.004,74	0,11				

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	24,70	Dettes d'entreprises garanties	53,68
Italie	15,05	Obligations hypothécaires	28,19
Espagne	6,44	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	14,64
Autriche	5,33	Dettes d'entreprises	0,72
Grèce	5,27		
Allemagne	4,48		
Slovaquie	4,34		
Australie	4,24		
Pays-Bas	3,76		
Portugal	3,47		
Danemark	3,15		
Royaume-Uni	2,80		
Canada	1,91		
Suisse	1,79		
République tchèque	1,75		
Japon	1,60		
République de Corée	1,42		
Roumanie	1,19		
Nouvelle-Zélande	1,02		
Pologne	0,73		
Islande	0,61		
Saint-Marin	0,56		
Singapour	0,53		
Estonie	0,49		
Norvège	0,30		
Hongrie	0,26		
Slovénie	0,04		
Total	97,23	Total	97,23

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	112.601.000,00	EUR	(9.142.394,68)	(1.283.339,30)	(10.425.733,98)	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(30.000.000,00)	EUR	2.775.076,16	2.625,81	2.777.701,97	20/06/2030
					(6.367.318,52)	(1.280.713,49)	(7.648.032,01)	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	208,00	19.928.480,00	(30.658,72)	182.386,00
AUST 3YR BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	2.995,00	289.676.400,00	(148.542,59)	743.052,01
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	533,00	64.962.040,00	49.888,52	313.749,66
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(6.683,00)	(786.789.590,00)	(868.790,00)	2.058.250,37
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	3.431,00	415.322.550,00	823.440,00	1.309.281,20
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(4.199,00)	(547.045.720,00)	(671.840,00)	2.283.850,47
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(931,00)	(110.937.960,00)	(186.200,00)	753.575,97
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	2.033,00	251.990.350,00	345.610,00	(1.685.992,45)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(3.206,00)	(343.907.620,00)	(160.300,00)	565.215,46
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2025	22/09/2025	JPY	(142,00)	(19.746.520.000,00)	8.391,10	(380.619,55)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	226,00	20.997.660,00	(5.284,26)	19.165,70
Short Euro-BTP Fu 9/2025	10/09/2025	EUR	2.061,00	222.474.645,00	185.490,00	(464.607,30)
SW 5YR STDS FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	300,00	279.320.590,16	10.778,62	342.793,94
SWDB 5YR HYP FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	1,00	925.615,12	15,86	1.007,14
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	(7,00)	(6.234.661,38)	(1.250,78)	(6.832,02)
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(3.533,00)	(395.364.781,25)	(282.489,34)	(4.645.289,49)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(177,00)	(36.811.851,12)	(1.178,99)	(112.131,51)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(1.871,00)	(203.778.206,26)	(74.792,13)	(1.456.084,11)
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(970,00)	(111.368.125,00)	(284.381,66)	(1.344.878,49)
US ULTRA BOND CBT 9/2025	30/09/2025	USD	(61,00)	(7.215.156,25)	(26.012,79)	(243.725,32)
					(1.318.107,16)	(1.767.832,32)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
43.908.445,32	CHF	47.012.139,87	EUR	43.473,37	31/07/2025
40.380,98	EUR	37.794,68	CHF	(122,52)	31/07/2025
74,99	EUR	828,97	SEK	0,58	31/07/2025
1.563.944,25	GBP	1.831.112,33	EUR	(6.211,28)	31/07/2025
166.322,26	NOK	14.099,90	EUR	(64,35)	31/07/2025
1.840.320.863,58	SEK	166.482.650,45	EUR	(1.312.181,47)	31/07/2025
17.506.596,43	USD	15.060.992,47	EUR	(160.305,94)	31/07/2025
				(1.435.411,61)	
Gestion de portefeuille efficace : Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
291.825,00	AUD	165.144,30	EUR	(2.728,62)	22/07/2025
1.160.773,00	CAD	739.426,67	EUR	(15.347,58)	22/07/2025
544.637,49	EUR	969.512,00	AUD	5.058,75	22/07/2025
16.911,29	EUR	26.384,00	CAD	453,08	22/07/2025
1.959.384,25	EUR	1.661.466,00	GBP	19.593,03	22/07/2025
338.184,41	EUR	55.569.387,00	JPY	9.474,42	22/07/2025
112.569,88	EUR	1.231.967,00	SEK	1.997,13	22/07/2025
26.387.724,48	EUR	30.217.307,00	USD	652.683,03	22/07/2025
1.172.221,00	GBP	1.370.119,94	EUR	(1.545,59)	22/07/2025

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
136.747.147,00	JPY	831.288,20	EUR	(22.387,92)	22/07/2025
6.177.335,00	SEK	560.712,25	EUR	(6.282,25)	22/07/2025
27.020.474,00	USD	23.658.401,04	EUR	(645.918,21)	22/07/2025
				(4.950,73)	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
2.051.026,00	AUD	1.161.292,59	EUR	(19.789,98)	22/07/2025
486.524,00	CAD	310.524,80	EUR	(7.035,06)	22/07/2025
4.253.814,00	CHF	4.567.230,12	EUR	(10.950,20)	22/07/2025
948.271,54	EUR	1.683.651,00	AUD	11.238,15	22/07/2025
37.056,57	EUR	58.044,00	CAD	849,18	22/07/2025
103.054.098,75	EUR	95.091.799,00	CHF	1.199.695,38	22/07/2025
1.008.823,66	EUR	859.462,00	GBP	5.392,08	22/07/2025
369.840,66	EUR	61.221.070,00	JPY	7.702,48	22/07/2025
373.890,05	EUR	4.135.482,00	SEK	2.722,80	22/07/2025
5.993.285,50	EUR	6.871.154,00	USD	141.368,25	22/07/2025
336.912,00	GBP	400.515,74	EUR	(7.161,17)	22/07/2025
94.079.461,00	JPY	573.685,78	EUR	(17.175,53)	22/07/2025
3.013.334,00	SEK	275.303,55	EUR	(4.847,79)	22/07/2025
21.965.135,00	USD	19.319.320,43	EUR	(612.206,24)	22/07/2025
				689.802,35	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
415.616,00	AUD	234.616,14	EUR	(3.305,06)	22/07/2025
1.028.952,00	CAD	655.292,15	EUR	(13.441,92)	22/07/2025
15.414.274,00	CHF	16.453.263,01	EUR	56.922,51	22/07/2025
847.791,99	EUR	1.496.405,00	AUD	14.964,17	22/07/2025
196.029,35	EUR	307.969,00	CAD	3.921,42	22/07/2025
1.164.289,97	EUR	981.436,00	GBP	18.437,75	22/07/2025
2.087.043,46	EUR	341.710.529,00	JPY	65.711,85	22/07/2025
120.587,02	EUR	1.318.331,00	SEK	2.262,69	22/07/2025
13.863.335,41	EUR	15.744.280,00	USD	454.337,49	22/07/2025
410.019,00	GBP	485.198,21	EUR	(6.491,74)	22/07/2025
217.369.933,00	JPY	1.317.518,16	EUR	(31.714,61)	22/07/2025
3.574.589,00	SEK	327.497,52	EUR	(6.666,34)	22/07/2025
27.312.979,00	USD	24.001.165,79	EUR	(739.462,74)	22/07/2025
				(184.524,53)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.979.487,00	AUD	1.121.241,43	EUR	(19.553,43)	22/07/2025
696.432,00	CAD	439.857,94	EUR	(5.434,80)	22/07/2025
1.311.382,21	EUR	2.335.364,00	AUD	11.643,66	22/07/2025
723.088,95	EUR	1.139.936,00	CAD	12.011,40	22/07/2025
1.613.558,00	EUR	1.374.937,00	GBP	8.303,92	22/07/2025
249.103,39	EUR	40.688.832,00	JPY	8.414,70	22/07/2025
2.225.918,54	EUR	24.673.952,00	SEK	11.390,99	22/07/2025
5.208.447,52	EUR	5.890.883,00	USD	191.308,79	22/07/2025
1.025.576,00	GBP	1.207.355,38	EUR	(9.979,60)	22/07/2025
13.927.594,00	SEK	1.268.376,89	EUR	(18.338,38)	22/07/2025
3.382.567,00	USD	2.922.890,45	EUR	(42.111,25)	22/07/2025
				147.656,00	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
3.041.856,00	AUD	1.729.168,72	EUR	(36.209,51)	22/07/2025
878.816,00	CAD	559.097,53	EUR	(10.901,36)	22/07/2025
819.099,10	EUR	1.446.185,00	AUD	14.221,62	22/07/2025
349.345,83	EUR	548.779,00	CAD	7.023,02	22/07/2025
759.443,66	EUR	123.913.916,00	JPY	26.448,46	22/07/2025
5.460,27	EUR	23.638,00	PLN	(100,95)	22/07/2025
13.044.149,33	EUR	14.787.743,00	USD	449.781,91	22/07/2025
969.624,00	GBP	1.141.142,19	EUR	(9.091,63)	22/07/2025
315.617.023,00	JPY	1.945.378,87	EUR	(78.378,01)	22/07/2025
461.644,00	SEK	41.755,65	EUR	(322,21)	22/07/2025
278.464.400,00	EUR	2.076.174.400,13	DKK	77.702,61	19/08/2025
				440.173,95	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.312.387,00	AUD	738.382,03	EUR	(7.976,00)	22/07/2025
360.983,63	EUR	645.787,00	AUD	1.575,12	22/07/2025
1.915.544,61	EUR	3.022.702,00	CAD	30.023,83	22/07/2025
399.533,10	EUR	341.091,00	GBP	1.306,50	22/07/2025
1.167.459,15	EUR	194.427.923,00	JPY	17.377,03	22/07/2025
1.158.895,87	EUR	12.682.452,00	SEK	20.607,53	22/07/2025
3.154.375,00	GBP	3.736.238,52	EUR	(53.430,06)	22/07/2025
65.879.006,00	JPY	399.536,06	EUR	(9.843,16)	22/07/2025
10.864.290,00	SEK	996.033,46	EUR	(20.926,73)	22/07/2025
				(21.285,94)	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
291.838.602,00	DKK	39.135.962,48	EUR	(16.344,34)	14/07/2025
6.591.551,64	EUR	49.170.102,00	DKK	528,01	14/07/2025
116.087,00	CAD	72.612,10	EUR	(199,73)	22/07/2025
6.950.699,03	EUR	5.972.215,00	GBP	(21.858,85)	22/07/2025
83.050.832,02	EUR	94.918.695,00	USD	2.211.650,81	22/07/2025
435.846,00	GBP	509.552,64	EUR	(699,93)	22/07/2025
				2.173.075,97	
Contrepartie : JP Morgan SE					
1.158.237.305,57	DKK	155.249.753,12	EUR	6.559,82	14/07/2025
215.156,00	AUD	122.501,17	EUR	(2.754,85)	22/07/2025
346.201,00	CAD	221.019,94	EUR	(5.062,49)	22/07/2025
173.319,76	EUR	271.638,00	CAD	3.874,23	22/07/2025
1.731.824,31	EUR	1.472.259,00	GBP	12.940,91	22/07/2025
2.091.112,64	EUR	337.442.215,00	JPY	94.993,73	22/07/2025
170.069,23	EUR	1.849.115,00	SEK	4104,28	22/07/2025
2.451.647,00	GBP	2.883.890,11	EUR	(21.557,21)	22/07/2025
8.373.707,00	JPY	51.451,30	EUR	(1.917,67)	22/07/2025
2.739.082,00	SEK	245.985,71	EUR	(149,95)	22/07/2025
				91.030,80	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
1.239.622,00	AUD	704.964,72	EUR	(15.046,94)	22/07/2025
1.689.271,00	CAD	1.073.764,51	EUR	(20.016,16)	22/07/2025
10.143.315,00	CHF	10.848.019,72	EUR	16.481,39	22/07/2025
874.648,67	EUR	1.556.819,00	AUD	8.206,07	22/07/2025
1.861.764,45	EUR	2.928.141,00	CAD	35.222,22	22/07/2025
3.846.385,34	EUR	3.267.763,00	GBP	31.222,40	22/07/2025
823.662,82	EUR	134.221.285,00	JPY	29.694,59	22/07/2025
5.196,64	EUR	60.812,00	NOK	62,04	22/07/2025
172.468,66	EUR	1.888.616,00	SEK	2.959,81	22/07/2025
1.495.348,03	EUR	1.754.748,00	USD	933,47	22/07/2025
4.781.762,00	GBP	5.607.166,51	EUR	(24.412,07)	22/07/2025
107.718.991,00	JPY	656.874,13	EUR	(19.681,65)	22/07/2025
4.361.374,00	SEK	399.861,62	EUR	(8.413,54)	22/07/2025
1.359.887,00	USD	1.199.466,62	EUR	(41.283,45)	22/07/2025
				(4.071,82)	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
120.562,71	EUR	1.320.796,00	SEK	2.017,43	22/07/2025
				2.017,43	
Contrepartie : Société Générale SA					
2.454.858,00	USD	2.111.831,34	EUR	(21.151,10)	22/07/2025
				(21.151,10)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
612.646,00	AUD	344.740,44	EUR	(3.773,62)	22/07/2025
52.767,00	CAD	33.629,09	EUR	(713,52)	22/07/2025
3.862.311,98	EUR	6.898.288,00	AUD	23.107,70	22/07/2025
1.750.858,13	EUR	1.490.362,00	GBP	10.841,89	22/07/2025
628.523,13	EUR	102.648.784,00	JPY	21.319,51	22/07/2025
284.237,72	EUR	3.112.103,00	SEK	4.917,25	22/07/2025
366.629,00	GBP	428.819,28	EUR	(777,59)	22/07/2025
121.525.043,00	JPY	746.846,24	EUR	(27.979,66)	22/07/2025
6.874.656,00	USD	6.017.667,49	EUR	(162.742,37)	22/07/2025
				(135.800,41)	
				3.171.971,97	
				1.736.560,36	

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

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.7807%	100.000.000,00	EUR	2.923.439,12	0,00	30/11/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5480%	30.000.000,00	EUR	663.004,09	833,00	27/02/2029
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.9310%	18.700.000,00	GBP	(1.846.194,00)	10.983,46	03/08/2054
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.1280%	(490.000.000,00)	SEK	(42.609,47)	8.532,05	27/11/2029
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.0940%	18.300.000,00	GBP	(1.274.907,85)	(4.826,63)	06/02/2055
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4000%	(680.000.000,00)	SEK	(740.178,33)	15.075,98	17/02/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 4.2060%	(100.000,00)	USD	(3.489,85)	18,28	18/02/2035
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.6620%	200.000.000,00	GBP	(29.660,81)	51.648,58	28/04/2027
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.4790%	55.000.000,00	EUR	(974.035,86)	10.747,00	09/05/2040
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5550%	20.000.000,00	EUR	(174.247,64)	11.332,00	20/05/2040
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5530%	(40.000.000,00)	EUR	88.149,72	(1.870,00)	22/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6770%	(20.000.000,00)	EUR	216.103,37	11.144,00	23/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6620%	(25.000.000,00)	EUR	340.287,45	18.341,00	28/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7650%	(150.000.000,00)	EUR	(38.523,04)	9.616,00	12/06/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6510%	(15.000.000,00)	EUR	246.514,43	473,00	12/06/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			(646.348,67)	142.047,72	

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
AUD							
18.000.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054*	9.892.283,17	1,42	5.400.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	5.543.365,24	0,80
		9.892.283,17	1,42	6.300.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032*	6.297.570,98	0,90
EUR				10.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	9.837.932,50	1,41
3.200.000,00	Achmea Bank NV 2.5% 25-06-2030	3.186.838,40	0,46	2.400.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	2.400.753,60	0,34
6.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	6.278.947,18	0,90	9.200.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	9.267.840,80	1,33
4.800.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	4.863.143,31	0,70	9.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030*	9.414.391,35	1,35
5.000.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	4.857.586,25	0,70	2.700.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	2.767.581,00	0,40
6.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	5.994.774,00	0,86	10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	10.505.272,40	1,51
6.500.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	6.500.287,52	0,93	5.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	5.024.140,51	0,72
5.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035*	5.158.237,50	0,74	7.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	7.432.357,50	1,07
4.500.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	4.638.365,51	0,67	4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.081.960,00	0,59
4.500.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	4.598.697,59	0,66	5.700.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	5.310.198,92	0,76
5.189.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01-2030	5.341.451,03	0,77	2.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	1.888.653,35	0,27
6.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	6.741.609,82	0,97	5.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027*	5.079.099,73	0,73
6.800.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	6.941.101,18	1,00	9.000.000,00	DZ HYP AG 3% 28-02-2035	9.010.552,46	1,29
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.233.193,25	0,89	5.000.000,00	Equitable Bank 2.375% 28-09-2028	4.974.975,00	0,71
5.200.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	5.273.907,17	0,76	3.500.000,00	Erste Group Bank AG 3.125% 12-12-2033	3.551.939,02	0,51
30.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	31.207.650,54	4,48	10.000.000,00	Estonia Government Internati 4% 12-10-2032*	10.663.202,68	1,53
14.500.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	14.410.498,75	2,07	70.000.000,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027*	68.746.642,30	9,86
2.500.000,00	Banco Santander SA 3.125% 28-05-2029	2.561.507,50	0,37	5.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027*	5.078.131,81	0,73
15.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030*	15.533.369,52	2,23	20.500.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055*	17.777.305,30	2,55
6.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	6.017.814,49	0,86	10.000.000,00	French Republic Government B 3.6% 25-05-2042*	9.856.897,13	1,41
3.400.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	3.495.824,98	0,50	15.000.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056*	14.214.750,00	2,04
10.000.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	10.205.311,88	1,46	4.670.000,00	French Republic Government B 4% 25-04-2055*	4.670.643,27	0,67
6.100.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	6.190.646,25	0,89	10.000.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031*	8.906.967,07	1,28
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027*	14.474.677,00	2,08	38.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030*	36.101.406,87	5,18
2.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	1.888.182,50	0,27	10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032*	9.286.982,08	1,33
5.700.000,00	Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032*	5.668.783,18	0,81	13.469.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	8.912.205,05	1,28
6.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 15-01-2031	6.278.833,54	0,90	10.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	10.284.649,51	1,48
4.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-02-2036	4.235.193,63	0,61	26.950.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	26.955.394,31	3,87
4.600.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	4.609.271,30	0,66	24.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033*	26.602.861,24	3,82
9.500.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28-10-2028	8.931.102,00	1,28	4.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	4.316.341,81	0,62
2.400.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22-07-2029	2.425.917,60	0,35	6.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	4.785.956,58	0,69
1.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01-2031	1.020.180,00	0,15	5.000.000,00	Hungary Government Internati 4.875% 22-03-2040	4.901.920,48	0,70
5.800.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	6.018.682,23	0,86	9.800.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033*	10.576.462,13	1,52
10.700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032*	10.626.281,86	1,52	10.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 2.75% 05-10-2032	9.906.305,52	1,42
7.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 12-01-2034	7.328.827,91	1,05	2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	2.567.010,00	0,37
6.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	6.115.807,76	0,88	10.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	10.142.260,00	1,46
4.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	4.001.971,49	0,57	1.300.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	1.355.747,73	0,19
13.900.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	14.273.456,66	2,05	7.900.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028*	8.189.806,80	1,18
8.300.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032	8.373.890,75	1,20				

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
10.800.000,00 Ireland Government Bond 3% 18-10-2043*	10.309.258,80	1,48	3.500.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029*	3.208.870,00	0,46
24.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028*	24.786.162,00	3,56	2.000.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 3.25% 20-03-2031	2.037.668,00	0,29
70.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027*	71.912.653,66	10,32	6.000.000,00 Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	5.590.722,33	0,80
8.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040*	7.978.240,00	1,14	5.300.000,00 Westpac Securities NZ Ltd/Lo 2.696% 02-07-2030	5.301.990,15	0,76
22.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054*	22.109.659,00	3,17		1.139.520.344,04	163,50
10.400.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053*	10.834.678,40	1,55	GBP		
1.200.000,00 Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.223.230,20	0,18	1.300.000,00 United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054*	1.317.112,74	0,19
5.000.000,00 Land Berlin 3% 13-03-2054	4.428.012,79	0,64		1.317.112,74	0,19
4.000.000,00 Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.174.954,38	0,60	JPY		
2.500.000,00 Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030*	2.516.776,78	0,36	1.000.000,00 Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.728,25	0,00
5.000.000,00 Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	5.026.145,04	0,72		3.728,25	0,00
2.900.000,00 MFB Magyar Fejlesztési Bank 4.375% 27-06-2030	2.942.574,95	0,42	USD		
10.000.000,00 National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	9.911.436,51	1,42	9.000.000,00 Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	7.729.517,57	1,11
5.300.000,00 OTP Jelzálogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	5.311.516,54	0,76		7.729.517,57	1,11
7.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	6.977.425,00	1,00	Total des obligations	1.158.462.985,77	166,22
35.000.000,00 Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.875% 20-10-2034*	34.809.578,13	4,99	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	1.158.462.985,77	166,22
4.500.000,00 Republic of Poland Governmen 3.625% 11-01-2034	4.609.739,55	0,66			
8.600.000,00 Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	8.727.463,64	1,25	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
15.000.000,00 Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033*	15.767.697,37	2,26	Obligations		
7.500.000,00 Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043*	7.542.704,33	1,08	EUR		
3.000.000,00 Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	1.872.668,65	0,27	7.000.000,00 San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	7.267.300,36	1,04
2.500.000,00 Romanian Government Internat 2.75% 14-04-2041	1.563.083,80	0,22		7.267.300,36	1,04
4.000.000,00 Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	2.496.294,00	0,36	Total des obligations	7.267.300,36	1,04
24.500.000,00 Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	18.383.448,47	2,64	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	7.267.300,36	1,04
17.000.000,00 Romanian Government Internat 5.625% 22-02-2036	16.238.754,67	2,33			
4.200.000,00 Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	4.243.333,50	0,61	Total des investissements en titres	1.165.730.286,13	167,26
2.000.000,00 Serbia International Bond 2.05% 23-09-2036	1.524.285,00	0,22	Avoirs en banque	97.440.140,54	13,98
15.000.000,00 Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051*	7.705.349,74	1,11	Autres éléments du passif net	(566.215.326,28)	(81,24)
10.000.000,00 Slovakia Government Bond 3.75% 06-03-2034	10.350.484,62	1,49	Total de l'Actif net	696.955.100,39	100,00
2.200.000,00 Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	2.261.886,94	0,32			
6.000.000,00 Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	5.903.153,41	0,85			
11.500.000,00 Societe Generale SFH SA 3.125% 01-02-2036	11.339.773,38	1,63			
9.775.000,00 Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034*	9.926.668,90	1,42			
32.750.000,00 Spain Government Bond 4% 31-10-2054*	32.724.946,25	4,70			
5.100.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4.632.769,09	0,66			
4.300.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	4.302.605,80	0,62			
10.050.000,00 Sumitomo Mitsui Trust Bank L 4.086% 19-04-2028	10.473.938,48	1,50			
3.800.000,00 UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	3.897.737,90	0,56			
100.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	93.933,54	0,01			
8.400.000,00 UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	8.406.025,44	1,21			
13.000.000,00 UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030*	13.449.787,85	1,93			

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

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Italie	42,05	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	97,12
France	30,66	Dette d'entreprises garantie	44,09
Grèce	18,85	Obligations hypothécaires	23,25
Espagne	15,22	Dette d'entreprises	2,80
Pologne	9,50		
Portugal	8,48		
Roumanie	6,43		
Slovaquie	5,31		
Allemagne	5,24		
Australie	5,04		
Hongrie	4,09		
Japon	2,79		
Autriche	2,76		
Nouvelle-Zélande	1,56		
Estonie	1,53		
Irlande	1,48		
Islande	1,30		
Saint-Marin	1,04		
Bulgarie	0,86		
Danemark	0,76		
Canada	0,71		
Suisse	0,56		
Pays-Bas	0,46		
République de Serbie	0,22		
Royaume-Uni	0,19		
République de Corée	0,18		
Total	167,26	Total	167,26

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	86.734.000,00	EUR	(7.261.894,83)	(768.811,92)	(8.030.706,75)	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(20.000.000,00)	EUR	1.850.050,77	1.750,54	1.851.801,31	20/06/2030
						(5.411.844,06)	(767.061,38)	(6.178.905,44)

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	372,00	35.641.320,00	(54.831,95)	326.190,39
AUST 3YR BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	2.045,00	197.792.400,00	(101.425,57)	507.359,38
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	58,00	7.069.040,00	5.428,77	34.141,61
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(1.717,00)	(202.142.410,00)	(223.210,00)	577.038,31
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	660,00	79.893.000,00	158.400,00	104.379,89
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(771,00)	(100.445.880,00)	(123.360,00)	432.550,97
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	27,00	3.217.320,00	5.400,00	(63.618,34)
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	203,00	25.161.850,00	34.510,00	(171.436,48)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(2.189,00)	(234.814.030,00)	(109.450,00)	371.197,86
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2025	22/09/2025	JPY	(36,00)	(5.006.160.000,00)	2.127,32	(96.495,09)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	(174,00)	(16.166.340,00)	4.068,41	(388.620,51)
Short Euro-BTP Fu 9/2025	10/09/2025	EUR	1.033,00	111.507.185,00	92.970,00	(232.867,22)
SW 5YR STDS FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	1.381,00	1.285.805.783,36	49.617,56	1.519.704,63
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	(712,00)	(634.154.128,49)	(127.222,45)	(694.911,91)
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	(200,00)	(191.233.508,17)	(14.841,80)	(140.736,51)
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(1.342,00)	(150.178.187,50)	(107.302,77)	(1.730.295,49)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(483,00)	(100.452.678,48)	(3.217,25)	(271.308,52)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(1.038,00)	(113.052.794,28)	(41.493,44)	(803.051,28)
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(423,00)	(48.565.687,50)	(124.013,86)	(703.512,91)
US ULTRA BOND CBT 9/2025	30/09/2025	USD	47,00	5.559.218,75	20.042,64	61.238,77
					(657.804,39)	(1.363.052,45)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
3.767.145,10	CHF	4.033.427,98	EUR	3.729,82	31/07/2025
30.702,74	EUR	28.676,75	CHF	(29,44)	31/07/2025
1.060,64	EUR	11.721,71	SEK	8,61	31/07/2025
10.298,42	EUR	12.100,63	USD	(0,81)	31/07/2025
23.438.034,92	NOK	1.986.949,37	EUR	(9.068,26)	31/07/2025
940.118,49	SEK	85.046,81	EUR	(670,32)	31/07/2025
2.302.079,22	USD	1.980.487,64	EUR	(21.079,90)	31/07/2025
				(27.110,30)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
3.509.851,00	AUD	1.991.892,04	EUR	(38.471,96)	22/07/2025
84.667,00	CAD	53.889,75	EUR	(1.075,34)	22/07/2025
72.848,00	CHF	77.691,55	EUR	335,68	22/07/2025
207.874,89	EUR	373.067,00	AUD	247,69	22/07/2025
7.640,91	EUR	7.119,00	CHF	15,72	22/07/2025
1.230.285,01	EUR	1.045.340,00	GBP	9.834,84	22/07/2025
26.198,37	EUR	309.767,00	NOK	43,83	22/07/2025

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
546.013,34	EUR	6.058.575,00	SEK	2.246,98	22/07/2025
39.229.207,23	EUR	44.831.585,45	USD	1.047.592,99	22/07/2025
1.496.949,00	GBP	1.753.994,48	EUR	(6.293,28)	22/07/2025
45.088.056,00	JPY	269.357,07	EUR	(2.653,34)	22/07/2025
580.512,00	NOK	50.179,79	EUR	(1.164,15)	22/07/2025
165.866.864,00	SEK	14.929.309,65	EUR	(42.527,94)	22/07/2025
4.973.202,00	USD	4.366.470,28	EUR	(130.937,15)	22/07/2025
				837.194,57	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
2.388.648,00	AUD	1.343.196,62	EUR	(13.800,78)	22/07/2025
15.000,00	CAD	9.562,92	EUR	(206,06)	22/07/2025
6.419,00	CHF	6.901,42	EUR	(25,99)	22/07/2025
1.322.874,55	EUR	2.343.345,00	AUD	18.685,88	22/07/2025
1.490,55	EUR	2.336,00	CAD	33,38	22/07/2025
4.434,22	EUR	4.139,00	CHF	0,92	22/07/2025
156.440,93	EUR	132.286,00	GBP	1.994,14	22/07/2025
1.471.785,57	EUR	242.716.469,00	JPY	36.049,47	22/07/2025
389.955,21	EUR	4.497.934,00	NOK	10.169,94	22/07/2025
258.310,65	EUR	2.827.780,00	SEK	4.508,96	22/07/2025
2.153.366,00	EUR	2.469.297,00	USD	50.354,20	22/07/2025
167.928,00	GBP	199.459,39	EUR	(3.398,76)	22/07/2025
7.546.174,00	JPY	46.020,51	EUR	(1.382,45)	22/07/2025
2.628.894,00	SEK	240.615,04	EUR	(4.663,40)	22/07/2025
4.987.301,00	USD	4.368.572,74	EUR	(121.044,11)	22/07/2025
1.424,99	EUR	16.900,00	NOK	(1,75)	24/07/2025
				(22.726,41)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
1.047.614,00	AUD	591.762,89	EUR	(8.712,89)	22/07/2025
28.312,00	CAD	18.008,91	EUR	(348,19)	22/07/2025
3.442,00	CHF	3.700,98	EUR	(14,23)	22/07/2025
124.033,68	EUR	221.007,00	AUD	1.033,10	22/07/2025
10.533,70	EUR	16.545,00	CAD	213,10	22/07/2025
727.810,76	EUR	613.855,00	GBP	11.119,48	22/07/2025
1.748.998,31	EUR	286.509.949,00	JPY	54.197,59	22/07/2025
1.045.934,40	EUR	12.163.455,00	NOK	18.917,28	22/07/2025
242.897,16	EUR	2.657.124,00	SEK	4.412,15	22/07/2025
10.479.530,05	EUR	11.979.952,00	USD	276.595,61	22/07/2025
36.117,00	GBP	42.696,51	EUR	(529,15)	22/07/2025
227.883.007,00	JPY	1.392.958,42	EUR	(44.953,19)	22/07/2025
20.055.378,00	NOK	1.737.076,95	EUR	(43.693,19)	22/07/2025
1.825.709,00	SEK	165.797,00	EUR	(1.935,33)	22/07/2025
1.766.795,00	USD	1.526.896,30	EUR	(22.196,74)	22/07/2025
				244.105,40	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.270.078,00	AUD	719.372,40	EUR	(12.507,66)	22/07/2025
16.922,00	CAD	10.859,21	EUR	(303,33)	22/07/2025
720,00	CHF	766,94	EUR	4,25	22/07/2025
800.895,74	EUR	1.414.021,00	AUD	13.919,21	22/07/2025
38.785,52	EUR	61.410,00	CAD	478,94	22/07/2025
3.163,10	EUR	2.950,00	CHF	3,35	22/07/2025
1.501.348,86	EUR	1.283.544,00	GBP	2.803,00	22/07/2025
266.017,45	EUR	3.100.000,00	NOK	4.270,68	22/07/2025
456.138,04	EUR	4.968.807,00	SEK	10.170,11	22/07/2025
1.299.648,96	EUR	1.480.718,00	USD	38.564,52	22/07/2025
362.032,00	GBP	426.419,16	EUR	(3.740,96)	22/07/2025
2.539.506,00	NOK	218.955,55	EUR	(4.532,55)	22/07/2025
3.747.167,00	SEK	341.775,59	EUR	(5.456,79)	22/07/2025
4.335.337,00	USD	3.843.450,45	EUR	(151.124,60)	22/07/2025
9.882,00	NOK	830,27	EUR	3,99	24/07/2025
9.112,00	EUR	105.811,72	NOK	219,32	10/10/2025
				(107.228,52)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
2.938.099,00	AUD	1.672.018,96	EUR	(36.804,02)	22/07/2025
96.376,00	CAD	61.317,18	EUR	(1.198,84)	22/07/2025
4.262,00	CHF	4.563,52	EUR	1,51	22/07/2025
2.022.845,23	EUR	3.583.214,00	AUD	28.607,40	22/07/2025
23.143,62	EUR	36.175,00	CAD	577,88	22/07/2025
6.063,37	EUR	5.646,00	CHF	15,90	22/07/2025
474.779,39	EUR	78.203.899,00	JPY	12.180,68	22/07/2025
1.787.935,83	EUR	2.044.891,00	USD	46.369,85	22/07/2025
310.635,00	GBP	367.059,06	EUR	(4.386,30)	22/07/2025
265.398.661,00	JPY	1.636.483,52	EUR	(66.543,59)	22/07/2025
1.271.036,00	NOK	110.190,85	EUR	(2.870,31)	22/07/2025
1.986.899,00	USD	1.745.593,34	EUR	(53.407,29)	22/07/2025
				(77.457,13)	

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
152.476,00	AUD	85.348,68	EUR	(489,02)	22/07/2025
1.019,00	CHF	1.094,21	EUR	(2,76)	22/07/2025
508.450,94	EUR	908.743,00	AUD	2.695,43	22/07/2025
209.504,27	EUR	330.129,04	CAD	3.573,86	22/07/2025
3.613,59	EUR	3.372,00	CHF	1,83	22/07/2025
389.384,17	EUR	332.876,00	GBP	749,27	22/07/2025
570.333,10	EUR	94.641.903,00	JPY	10.503,88	22/07/2025
78.726,97	EUR	923.800,00	NOK	727,08	22/07/2025
2.995.912,60	EUR	33.146.772,00	SEK	20.928,92	22/07/2025
4.266.886,55	EUR	4.835.792,00	USD	148.356,52	22/07/2025
702.206,00	GBP	833.599,31	EUR	(13.754,74)	22/07/2025
124.535.631,00	JPY	747.811,60	EUR	(11.157,08)	22/07/2025
158.048,00	NOK	13.441,00	EUR	(96,45)	22/07/2025
12.507.448,00	SEK	1.145.389,18	EUR	(22.805,01)	22/07/2025
105.735,45	NOK	9.112,00	EUR	(225,69)	10/10/2025
				139.006,04	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
2.803.636,17	EUR	2.415.465,00	GBP	(16.408,94)	22/07/2025
376.246,44	EUR	430.203,00	USD	9.856,66	22/07/2025
412.096,00	GBP	479.029,35	EUR	2.091,83	22/07/2025
1.435.000,00	USD	1.269.277,32	EUR	(47.117,98)	22/07/2025
828,07	EUR	9.882,00	NOK	(6,18)	24/07/2025
				(51.584,61)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
332.243,00	AUD	188.698,22	EUR	(3.787,02)	22/07/2025
13.899,00	CAD	8.866,49	EUR	(196,41)	22/07/2025
2.128,00	CHF	2.286,96	EUR	(7,64)	22/07/2025
33.635,24	EUR	52.596,00	CAD	826,19	22/07/2025
1.496,87	EUR	1.393,00	CHF	4,82	22/07/2025
2.335.009,26	EUR	1.978.903,00	GBP	24.603,15	22/07/2025
859.815,02	EUR	138.807.083,00	JPY	38.710,58	22/07/2025
61.807,52	EUR	670.316,00	SEK	1.643,98	22/07/2025
1.061.484,07	EUR	1.244.613,00	USD	1.520,14	22/07/2025
2.868.407,00	GBP	3.392.265,66	EUR	(43.337,94)	22/07/2025
				19.979,85	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
630.282,00	AUD	357.806,17	EUR	(7.020,35)	22/07/2025
312.635,00	CAD	199.171,12	EUR	(4.152,40)	22/07/2025
20.432,00	CHF	21.887,47	EUR	(2,69)	22/07/2025
2.143.988,71	EUR	3.780.450,00	AUD	39.967,56	22/07/2025
180.191,68	EUR	283.135,00	CAD	3.574,98	22/07/2025
105.503,26	EUR	98.374,00	CHF	134,56	22/07/2025
2.718.006,14	EUR	2.306.177,00	GBP	25.505,32	22/07/2025
1.159.644,59	EUR	189.418.795,00	JPY	39.166,07	22/07/2025
698.198,74	EUR	8.099.570,00	NOK	14.312,30	22/07/2025
126.137,81	EUR	1.380.600,00	SEK	2.224,81	22/07/2025
525.520,80	EUR	608.473,00	USD	7.312,21	22/07/2025
4.045.437,00	GBP	4.747.595,98	EUR	(24.503,67)	22/07/2025
176.126.273,00	JPY	1.076.675,20	EUR	(34.828,49)	22/07/2025
5.634.373,00	NOK	486.261,38	EUR	(10.522,93)	22/07/2025
6.132.341,00	SEK	560.628,22	EUR	(10.231,79)	22/07/2025
659.108,00	USD	581.475,45	EUR	(20.128,82)	22/07/2025
				20.806,67	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
80.977,53	EUR	887.130,00	SEK	1.355,04	22/07/2025
				1.355,04	
Contrepartie : Société Générale SA					
635.895,48	EUR	710.000,00	USD	31.194,02	22/07/2025
844.888,00	USD	726.828,58	EUR	(7.279,56)	22/07/2025
				23.914,46	

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : UBS Europe SE					
1.408.762,00	AUD	799.969,23	EUR	(15.917,15)	22/07/2025
50.292,00	CAD	31.654,16	EUR	(282,95)	22/07/2025
6.000,00	CHF	6.475,95	EUR	(49,27)	22/07/2025
3.558.964,81	EUR	6.307.237,00	AUD	48.673,95	22/07/2025
1.622,78	EUR	1.522,00	CHF	(7,43)	22/07/2025
2.348.253,12	EUR	2.000.403,00	GBP	12.759,78	22/07/2025
371.271,10	EUR	60.689.067,00	JPY	12.274,32	22/07/2025
373.734,82	EUR	4.092.153,00	SEK	6.451,97	22/07/2025
1.575.387,29	EUR	1.818.479,00	USD	26.666,26	22/07/2025
708.978,00	GBP	831.480,09	EUR	(3.741,12)	22/07/2025
89.667.322,00	JPY	553.843,63	EUR	(23.424,21)	22/07/2025
7.758.645,00	USD	6.790.728,12	EUR	(182.938,66)	22/07/2025
				(119.534,51)	
				907.830,85	
				880.720,55	

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

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
70.000.000,00	EUR	15/11/2025	2,1850 %	Harmonised EUR ex Tobacco	(267.394,43)
50.000.000,00	EUR	15/10/2025	2,7850 %	Harmonised EUR ex Tobacco	(621.652,37)
90.000.000,00	EUR	15/11/2025	2,1600 %	Harmonised EUR ex Tobacco	(298.146,44)
10.000.000,00	EUR	15/04/2055	Harmonised EUR ex Tobacco	2,1880 %	(166.646,86)
25.000.000,00	EUR	15/06/2030	1,7733 %	Harmonised EUR ex Tobacco	71.415,30
50.000.000,00	EUR	15/06/2027	1,6398 %	Harmonised EUR ex Tobacco	76.567,48
80.000.000,00	EUR	15/06/2027	1,6668 %	Harmonised EUR ex Tobacco	80.084,79
55.000.000,00	EUR	15/06/2030	1,8670 %	Harmonised EUR ex Tobacco	(92.913,76)
25.000.000,00	EUR	15/06/2030	1,8563 %	Harmonised EUR ex Tobacco	(29.234,32)
50.000.000,00	EUR	15/06/2030	1,8573 %	Harmonised EUR ex Tobacco	(60.897,93)
					(1.308.818,54)

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.7673%	(1.000.000,00)	EUR	(30.998,86)	0,00	03/10/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.6025%	(2.000.000.000,00)	JPY	90.306,50	0,00	11/12/2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.5950%	(2.000.000.000,00)	JPY	93.579,15	0,00	13/12/2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7490%	(10.000.000,00)	EUR	2.407.158,80	40.155,00	16/01/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1210%	(3.500.000,00)	EUR	495.859,86	9.553,38	04/01/2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1310%	(1.500.000,00)	EUR	213.242,04	(727,86)	04/01/2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 4.3450%	100.000.000,00	USD	60.414,65	2.145,49	15/01/2026
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.3995%	(4.850.000.000,00)	JPY	65.699,92	0,00	18/07/2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Paying fixed rate 0.4220%	(6.000.000.000,00)	JPY	69.679,22	5.415,66	25/07/2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4210%	(5.000.000.000,00)	JPY	58.330,92	4.563,37	25/07/2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.9670%	11.000.000,00	GBP	(1.033.728,29)	(5.131,52)	31/07/2054
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4050%	(15.000.000.000,00)	JPY	220.070,57	0,00	13/08/2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.2980%	100.000.000,00	USD	(338.049,32)	(443,96)	20/08/2026
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.9280%	(2.000.000,00)	EUR	395.978,73	327,00	23/08/2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.4400%	(15.000.000.000,00)	JPY	218.108,71	13.775,92	03/10/2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.7625%	(5.000.000.000,00)	JPY	62.550,40	0,00	25/11/2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.0160%	(300.000.000,00)	SEK	(38.931,21)	(391,28)	27/11/2026
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 1.6430%	(10.000.000,00)	EUR	2.745.126,96	15.059,00	12/12/2074
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4270%	(48.000.000,00)	EUR	(405.178,63)	(10.321,00)	28/01/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4540%	(37.000.000,00)	EUR	(369.339,68)	5.718,00	28/01/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.6820%	150.000.000,00	AUD	720.891,40	12.463,03	03/02/2027
Paying floating rate AUD-AONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.0940%	4.200.000,00	GBP	(292.602,46)	(1.107,10)	06/02/2055
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.9610%	210.000.000,00	GBP	1.045.193,25	(22.968,99)	06/02/2027
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.8950%	(20.000.000,00)	GBP	(224.711,99)	(625,04)	07/02/2030
Receiving floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.2060%	(100.000,00)	USD	(3.489,85)	18,28	18/02/2035
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0810%	(100.000,00)	USD	(2.083,89)	57,73	18/02/2055
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.9760%	(20.000.000,00)	GBP	(311.348,05)	6.648,19	14/02/2030
Receiving floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1580%	(20.000.000,00)	USD	(632.233,49)	4.354,01	19/02/2035
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.3710%	(9.000.000,00)	EUR	(51.963,43)	(337,00)	24/02/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.1170%	(1.600.000.000,00)	JPY	(99.879,51)	1.185,99	27/03/2030
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4950%	(8.000.000,00)	EUR	322.446,80	12.575,00	28/03/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.2880%	(10.000.000,00)	CHF	(145.488,97)	2.918,63	03/06/2026
Receiving floating rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.1830%	760.000.000,00	NOK	212.418,36	0,00	29/01/2027
Paying floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 4.2030%	(760.000.000,00)	NOK	(483.976,14)	252.262,37	29/01/2027
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.8230%	1.600.000.000,00	JPY	(880.318,38)	0,00	10/04/2050
Paying floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7260%	(500.000.000,00)	EUR	221.061,14	(965,00)	30/04/2026
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.6620%	100.000.000,00	GBP	(14.831,58)	25.825,46	28/04/2027
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.9120%	(220.000.000,00)	NOK	(143.483,61)	4.595,02	30/04/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.9000%	(340.000.000,00)	NOK	(209.103,33)	9.528,98	02/05/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.8230%	(1.600.000.000,00)	JPY	267.256,92	613.061,46	10/04/2050
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.8800%	(300.000.000,00)	NOK	(159.950,93)	4.237,85	09/05/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3000%	(13.000.000,00)	EUR	(35.933,63)	(908,05)	14/02/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7650%	(120.000.000,00)	EUR	(41.555,60)	4.271,33	16/04/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4160%	(30.000.000,00)	EUR	(53.578,99)	9.737,00	21/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 4.0850%	(300.000.000,00)	NOK	(401.060,91)	20.573,08	21/05/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3800%	(21.000.000,00)	EUR	16.647,97	1.609,00	22/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3910%	(12.000.000,00)	EUR	2.707,01	(680,00)	22/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Paying fixed rate 2.6770%	(5.000.000,00)	EUR	54.025,84	2.786,00	23/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6620%	(10.000.000,00)	EUR	136.116,38	7.335,00	28/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7250%	(100.000.000,00)	EUR	48.563,42	4.089,00	28/05/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7230%	(200.000.000,00)	EUR	77.454,64	2.788,00	29/05/2026
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7120%	(100.000.000,00)	EUR	74.194,00	4.152,00	29/05/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0570%	(100.000.000,00)	NOK	(120.184,48)	3.807,73	06/06/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.2070%	(18.000.000,00)	EUR	29.056,60	(1.619,00)	06/06/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.6460%	(100.000.000,00)	USD	(191.321,65)	3.611,21	09/06/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7610%	(50.000.000,00)	EUR	(7.360,54)	1.087,00	10/06/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.2440%	(16.000.000,00)	EUR	(4.703,74)	263,00	10/06/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.7660%	(200.000.000,00)	USD	(800.372,05)	40.049,02	10/06/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7220%	(77.000.000,00)	EUR	(1.029.071,74)	53.303,10	10/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7650%	(92.000.000,00)	EUR	(23.627,65)	5.898,00	12/06/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6510%	(6.000.000,00)	EUR	98.605,98	189,00	12/06/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.8020%	(70.000.000,00)	USD	(311.198,38)	474,65	13/06/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0250%	(150.000.000,00)	NOK	(164.136,80)	5.895,55	16/06/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.9160%	(16.000.000.000,00)	JPY	(131.845,44)	63.937,17	18/06/2030
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
			1.335.102,94	1.236.074,86	

Contrats de mise en pension

Sous-jacent	Achat/Vente	Devise	Nominal (en devises)	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA						
Italy Buoni Poliennali Del T 3.45% 15-07-2027	Vente	EUR	(70.000.000,00)	(72.215.755,92)	(2.760,38)	07/07/2025
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-10-2040	Vente	EUR	(8.000.000,00)	(7.945.925,33)	(303,71)	07/07/2025
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vente	EUR	(3.900.000,00)	(4.068.168,13)	(155,48)	07/07/2025
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(25.850.000,00)	(26.737.915,63)	(1.021,93)	07/07/2025
French Republic Government B 4% 25-04-2055	Vente	EUR	(4.670.000,00)	(4.759.622,42)	(117,23)	07/07/2025
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Vente	EUR	(70.000.000,00)	(68.676.184,93)	(1.691,47)	07/07/2025
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vente	EUR	(18.000.000,00)	(20.295.140,55)	(1.007,31)	07/07/2025
Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(8.959.656,16)	(435,14)	07/07/2025
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(5.109.403,42)	(195,28)	07/07/2025
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Vente	EUR	(24.000.000,00)	(24.944.944,80)	(856,56)	07/07/2025
Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	Vente	EUR	(6.300.000,00)	(6.362.899,89)	(452,91)	10/07/2025
Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	Vente	EUR	(2.500.000,00)	(2.539.520,41)	(180,77)	10/07/2025
				(252.615.137,59)	(9.178,17)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA						
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(4.903.913,02)	(349,33)	07/07/2025
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Vente	AUD	(6.000.000,00)	(3.279.036,93)	74.147,75	11/07/2025
Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	Vente	EUR	(10.700.000,00)	(10.489.184,59)	(935,12)	09/07/2025
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Vente	AUD	(12.000.000,00)	(6.510.118,47)	133.341,00	11/07/2025
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Vente	EUR	(9.100.000,00)	(9.266.808,30)	(916,71)	10/07/2025
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Vente	EUR	(7.900.000,00)	(8.208.908,97)	(888,98)	10/07/2025
				(42.657.970,28)	204.398,61	

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrat de mise en pension (suite)

Sous-jacent	Achat/Vente	Devise	Nominal (en devises)	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Countrepartie : Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA						
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(6.900.000,00)	(7168.453,48)	(274,96)	07/07/2025
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vente	EUR	(4.775.000,00)	(4.895.878,80)	(187,79)	07/07/2025
French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(5.166.800,68)	(168,07)	07/07/2025
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(5.119.695,00)	(196,35)	07/07/2025
				(22.350.827,96)	(827,17)	
Countrepartie : Deutsche Bank Ag						
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.069.661,80)	(430,70)	07/07/2025
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Vente	EUR	(15.000.000,00)	(7.322.487,33)	(350,97)	07/07/2025
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vente	EUR	(6.000.000,00)	(6.493.984,18)	(347,24)	07/07/2025
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Vente	EUR	(10.800.000,00)	(10.232.335,43)	(232,14)	07/07/2025
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vente	EUR	(6.500.000,00)	(6.505.156,26)	(210,73)	07/07/2025
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	Vente	EUR	(7.000.000,00)	(7.199.009,13)	(317,13)	07/07/2025
Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	Vente	EUR	(35.000.000,00)	(34.435.578,01)	(647,59)	07/07/2025
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(10.448.169,21)	(541,39)	07/07/2025
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Vente	EUR	(7.500.000,00)	(7.221.521,30)	(346,15)	07/07/2025
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Vente	EUR	(30.000.000,00)	(27.782.531,51)	(1.419,19)	07/07/2025
Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	Vente	EUR	(9.800.000,00)	(10.379.635,05)	(497,51)	07/07/2025
Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	Vente	EUR	(13.900.000,00)	(14.225.325,96)	(948,60)	09/07/2025
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Vente	EUR	(13.000.000,00)	(13.268.327,40)	(917,94)	09/07/2025
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Vente	EUR	(15.000.000,00)	(15.105.416,54)	(1.007,26)	09/07/2025
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	Vente	EUR	(5.000.000,00)	(4.988.841,55)	(282,85)	09/07/2025
Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	Vente	EUR	(3.500.000,00)	(3.109.626,53)	(160,96)	10/07/2025
				(187.787.607,19)	(8.658,35)	
Countrepartie : JP Morgan SE						
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Vente	EUR	(20.500.000,00)	(17.996.605,28)	(548,08)	07/07/2025
French Republic Government B 3.6% 25-05-2042	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.853.451,01)	(223,59)	07/07/2025
French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	Vente	EUR	(10.000.000,00)	(9.597.907,67)	(292,33)	07/07/2025
United Kingdom Gilt 4.375% 31-07-2054	Vente	GBP	(1.300.000,00)	(1.334.958,58)	(271,79)	15/07/2025
				(38.782.922,54)	(1.335,79)	
Countrepartie : UBS Europe SE						
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Vente	EUR	(14.000.000,00)	(13.899.132,30)	(558,26)	07/07/2025
Bausparkasse Wuestenrot AG 2.75% 25-02-2032	Vente	EUR	(5.700.000,00)	(5.552.846,65)	(272,05)	10/07/2025
				(19.451.978,95)	(830,31)	
				(563.646.444,51)	183.568,82	

Swaptions (Options)

Description	Achat/Vente	Payeur/receveur	Taux d'exercice	Échéance	Devise	Nominal	Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Countrepartie : BNP Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,2260	02/02/2026	EUR	(100.000.000,00)	(25.163.886,28)	(60.268,80)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	1,8910	10/11/2025	EUR	(135.000.000,00)	(50.520.406,21)	(253.206,93)
							(75.684.292,49)	(313.475,73)
Countrepartie : BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,3200	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	642.757,56
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	2,3200	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	2.493.750,55
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,2730	28/07/2025	EUR	(190.000.000,00)	(461.025,94)	(118,65)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,2730	28/07/2025	EUR	(190.000.000,00)	(189.538.974,06)	(583.545,44)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,4960	30/07/2025	EUR	(500.000.000,00)	(468.371,95)	(336,13)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	3,0970	26/03/2026	EUR	175.000.000,00	0,00	1.396.794,70

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaptions (Options) (suite)

Description	Achat/Vente	Payeur/ receveur	Taux d'exercice	Échéance	Devise	Nominal	Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0770	03/10/2025	EUR	370.000.000,00	0,00	1.153.968,38
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	1,5770	03/10/2025	EUR	(370.000.000,00)	(36.093.852,31)	(111.476,14)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,5960	28/11/2025	EUR	(25.000.000,00)	(15.741.048,51)	(1.329.564,29)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,6540	12/06/2026	EUR	(50.000.000,00)	(21.862.645,79)	(2.304.492,01)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,6540	12/06/2026	EUR	(50.000.000,00)	(28.137.354,21)	(3.371.059,54)
							(292.303.272,76)	(2.013.321,01)
Countrepartie : Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,8450	11/07/2025	EUR	500.000.000,00	0,00	4.259.070,78
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	1,8450	11/07/2025	EUR	(500.000.000,00)	(20.423.953,44)	(7.527,40)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0900	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	398.688,49
							(20.423.953,44)	4.650.231,87
Countrepartie : Deutsche Bank Ag								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,6240	11/04/2034	EUR	5.000.000,00	0,00	215.434,04
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	2,6240	11/04/2034	EUR	5.000.000,00	0,00	379.855,73
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,3530	17/07/2025	EUR	(380.000.000,00)	(404.240,70)	(198,10)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,2950	28/01/2026	EUR	(500.000.000,00)	(398.891.747,71)	(1.960.785,59)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,2950	28/01/2026	EUR	(500.000.000,00)	(101.108.252,29)	(226.191,47)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,3290	04/02/2028	EUR	(100.000.000,00)	(45.614.824,01)	(754.313,94)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,1620	05/03/2026	EUR	(200.000.000,00)	(65.588.424,56)	(190.548,79)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	1,8610	28/11/2025	EUR	300.000.000,00	0,00	464.968,31
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,5970	28/11/2025	EUR	(16.000.000,00)	(10.061.186,94)	(848.820,98)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,6830	11/06/2026	EUR	(25.000.000,00)	(13.662.341,56)	(1.602.946,94)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,6830	11/06/2026	EUR	(25.000.000,00)	(11.337.658,44)	(1.215.568,66)
							(646.668.676,21)	(5.739.116,39)
Countrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,2400	15/09/2025	EUR	(100.000.000,00)	(93.187.646,00)	(313.592,86)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	1,0000	30/10/2026	EUR	270.000.000,00	0,00	94.477,53
							(93.187.646,00)	(219.115,33)
Countrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,1060	16/11/2026	EUR	50.000.000,00	0,00	412.671,06
							0,00	412.671,06
							(1.128.267.840,90)	(3.222.125,53)

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				1.981.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	1.981.465,54	0,26
Obligations				3.267.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	3.175.292,16	0,42
EUR				5.040.000,00	Mehilainen Yhtiöt Oy 5.125% 30-06-2032	5.055.624,00	0,66
100.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	88.188,06	0,01	9.239.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	9.410.050,74	1,23
13.909.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	12.925.482,79	1,69	400.000,00	National Grid North America 4.668% 12-09-2033	429.084,82	0,06
12.100.000,00	Aroundtown SA 3.5% 13-05-2030	11.912.793,43	1,56	5.100.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	4.954.957,66	0,65
2.292.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	1.281.839,19	0,17	5.000.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	5.213.757,57	0,68
12.367.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	11.745.059,57	1,54	12.100.000,00	Nexans SA 4.125% 29-05-2029	12.420.710,50	1,63
6.700.000,00	Bayer AG 5.500% MULTI 13-09-2054	6.885.925,00	0,90	12.904.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	13.181.113,40	1,73
10.708.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	10.687.922,50	1,40	1.800.000,00	Orange SA 5.000% MULTI Perp FC2026	1.848.741,65	0,24
2.011.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	2.025.006,61	0,27	13.555.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	13.239.832,70	1,73
12.571.000,00	Castellum AB 4.125% 10-12-2030	12.781.410,26	1,67	15.937.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	13.081.472,38	1,71
8.050.000,00	Citycon Treasury BV 5% 11-03-2030	8.258.471,47	1,08	5.412.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	5.489.608,08	0,72
225.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	231.749,33	0,03	7.152.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	7.111.770,00	0,93
4.000.000,00	Citycon Treasury BV 6.5% 08-03-2029	4.299.843,63	0,56	8.600.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	8.833.533,00	1,16
787.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	785.691,34	0,10	12.366.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	12.790.116,70	1,67
11.764.000,00	Dufry One BV 4.75% 18-04-2031	12.111.736,70	1,59	6.120.000,00	RCI Banque SA 3.375% 06-06-2030	6.118.293,38	0,80
4.600.000,00	Electricité de France 5.125% MULTI Perp FC2029	4.726.546,63	0,62	13.268.000,00	Rexel SA 2.125% 15-06-2028	12.881.304,14	1,69
1.300.000,00	Electricité de France SA 4.625% 07-05-2045	1.276.265,80	0,17	750.000,00	SES SA 4.875% 24-06-2033	757.305,94	0,10
6.900.000,00	Electricité de France SA 4.75% 17-06-2044	6.900.935,32	0,90	12.400.000,00	Siemens Energy Finance BV 4.25% 05-04-2029	12.929.721,22	1,69
9.500.000,00	Enel SpA 4.750% MULTI Perp FC2029	9.787.568,94	1,28	2.241.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	2.281.934,11	0,30
2.800.000,00	Eurogrid GmbH 3.732% 18-10-2035	2.783.964,94	0,36	6.715.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	6.717.803,51	0,88
9.100.000,00	Eurogrid GmbH 3.915% 01-02-2034	9.301.207,16	1,22	1.400.000,00	TDC Net A/S 5.186% 02-08-2029	1.466.108,00	0,19
9.700.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	8.829.717,66	1,16	9.013.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	10.005.042,88	1,31
3.300.000,00	Eutelsat SA 9.75% 13-04-2029	3.573.240,00	0,47	4.500.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	4.500.000,00	0,59
1.452.000,00	Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	1.552.151,70	0,20	5.000.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	4.691.175,00	0,61
6.131.000,00	Fibercop SpA 7.875% 31-07-2028	6.740.283,97	0,88	4.700.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	4.597.775,00	0,60
6.946.000,00	Fiserv Funding ULC 3.5% 15-06-2032	6.932.984,93	0,91	1.300.000,00	Telefonica Europe BV 6.135% MULTI Perp FC2030	1.394.630,25	0,18
6.080.000,00	Fiserv Funding ULC 4% 15-06-2036	6.069.226,24	0,79	2.000.000,00	Telefonica Europe BV 7.125% MULTI Perp FC2028	2.195.986,98	0,29
12.077.000,00	Flutter Treasury DAC 5% 29-04-2029	12.547.236,11	1,64	5.840.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.25% 22-05-2031	6.089.239,16	0,80
3.300.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27-07-2028	3.304.549,88	0,43	5.692.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	6.064.637,96	0,79
5.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14-02-2030	5.081.150,00	0,67	2.200.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.125% 01-06-2031	2.208.486,08	0,29
2.675.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	2.797.956,38	0,37	3.604.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	3.680.616,99	0,48
4.490.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	4.530.110,29	0,59	6.147.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	6.989.063,84	0,92
5.973.000,00	Forvia SE 5.625% 15-06-2030	5.985.244,65	0,78	10.000.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 3.75% 27-03-2030	10.202.553,09	1,34
900.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	875.413,71	0,11	12.679.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	13.133.668,94	1,72
4.000.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	4.127.750,00	0,54	2.200.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 2.125% MULTI Perp FC2023	2.196.287,50	0,29
7.500.000,00	Grand City Properties SA 4.375% 09-01-2030	7.791.543,75	1,02	2.000.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 2.875% MULTI Perp FC2026	1.995.750,00	0,26
12.200.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	12.714.411,29	1,66	2.730.000,00	Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	2.374.885,70	0,31
6.260.000,00	H Lundbeck A/S 3.375% 02-06-2029	6.293.133,96	0,82	5.200.000,00	Urenco Finance NV 3.625% 18-06-2035	5.175.752,40	0,68
12.900.000,00	Harley-Davidson Financial Se 4% 12-03-2030	13.004.486,78	1,70	7.316.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	7.284.903,33	0,95
3.000.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.875% 05-11-2029	3.019.867,50	0,40	12.000.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	11.916.720,27	1,56
11.096.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	11.255.505,00	1,47	3.000.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2029	2.882.616,09	0,38
700.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	635.866,35	0,08	9.600.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	9.630.931,52	1,26
11.400.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	11.926.178,40	1,56	4.100.000,00	ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	3.854.901,32	0,50
5.993.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	6.170.692,45	0,81				
2.150.000,00	Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	2.298.118,88	0,30				
4.300.000,00	Iliad SA 5.375% 14-06-2027	4.469.552,13	0,59				

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
7.000.000,00	ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	6.874.700,00	0,90		USD		
2.100.000,00	ZF Europe Finance BV 7% 12- 06-2030	2.102.614,50	0,28	13.307.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 6.5% 15-03-2030	11.560.134,22	1,51
12.679.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	11.929.766,19	1,56			11.560.134,22	1,51
	GBP	588.666.286,87	77,09		Total des obligations	95.091.774,22	12,45
7.100.000,00	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27-11-2026	8.132.891,03	1,06		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	95.091.774,22	12,45
3.800.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	4.219.696,03	0,55		Total des investissements en titres	738.217.325,77	96,67
2.471.000,00	B&M European Value Retail SA 6.5% 27-11-2031	2.919.010,50	0,38		Avoirs en banque	29.968.963,18	3,92
4.089.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	4.407.021,90	0,58		Autres éléments du passif net	(4.530.983,31)	(0,59)
3.328.000,00	Heathrow Funding Ltd 2.625% 16-03-2028	3.669.958,26	0,48		Total de l'Actif net	763.655.305,64	100,00
3.000.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	3.533.737,54	0,46				
6.876.000,00	Pinewood Finco PLC 3.25% 30- 09-2025	7.994.198,16	1,05				
4.617.000,00	Pinewood Finco PLC 6% 27-03- 2030	5.348.234,61	0,70				
5.238.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	5.616.465,61	0,74				
6.146.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	6.951.666,54	0,91				
	USD	52.792.880,18	6,91				
2.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03-05-2029	1.666.384,50	0,22				
		1.666.384,50	0,22				
	Total des obligations	643.125.551,55	84,22				
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	643.125.551,55	84,22				
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé						
	Obligations						
	EUR						
12.171.000,00	Almaviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	12.235.993,74	1,60				
5.400.000,00	Bayer AG 6.625% MULTI 25-09- 2083	5.734.125,00	0,75				
4.665.000,00	Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	4.833.942,98	0,63				
7.406.000,00	Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	7.725.865,14	1,01				
2.700.000,00	Fibercop SpA 4.75% 30-06-2030	2.718.225,00	0,36				
1.800.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	1.802.025,00	0,24				
8.184.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15-04-2030	7.586.809,15	0,99				
9.700.000,00	Lottomatica Group Spa 4.875% 31-01-2031	9.971.857,84	1,31				
12.300.000,00	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	12.837.356,25	1,68				
13.000.000,00	SES SA 5.500% MULTI 12-09-2054	12.653.842,46	1,66				
		78.100.042,56	10,23				
	GBP						
4.644.000,00	B&M European Value Retail SA 3.625% 15-07-2025	5.431.597,44	0,71				
		5.431.597,44	0,71				

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Pays-Bas	21,08	Dette d'entreprises	96,67
France	16,31		
Luxembourg	9,49		
Royaume-Uni	8,25		
États-Unis	7,79		
Italie	7,02		
Suède	6,81		
Allemagne	5,89		
Danemark	4,04		
Irlande	3,35		
Espagne	2,73		
Finlande	2,25		
Japon	1,18		
Jersey	0,48		
Total	96,67	Total	96,67

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

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(127,00)	(14.951.710,00)	(16.510,00)	31.273,03
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	113,00	14.721.640,00	18.080,00	(95.459,18)
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	3,00	357.480,00	600,00	(3.976,65)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	342,00	36.686.340,00	17.100,00	(42.367,46)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	(16,00)	(1.486.560,00)	374,11	(44.311,37)
US 10YR NOTE (CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(38,00)	(4.252.437,50)	(3.038,38)	(47.768,68)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(5,00)	(1.039.882,80)	(33,30)	(3.469,84)
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	10,00	1.148.125,00	2.931,77	27.229,67
US ULTRA BOND CBT 9/2025	30/09/2025	USD	(3,00)	(354.843,75)	(1.279,32)	(8.620,52)
					18.224,88	(187.471,00)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
3.632,37	EUR	42.987,00	NOK	4,82	31/07/2025
22.665,14	EUR	251.575,35	SEK	86,18	31/07/2025
121.000.794,14	NOK	10.257.790,50	EUR	(46.815,61)	31/07/2025
276.083.303,62	SEK	24.975.579,55	EUR	(196.852,30)	31/07/2025
				(243.576,91)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
296.067,05	EUR	340.935,00	USD	6.272,10	21/08/2025
				6.272,10	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
14.202.593,16	EUR	16.093.694,00	USD	522.312,60	21/08/2025
204.873,00	USD	180.246,23	EUR	(6.097,56)	21/08/2025
				516.215,04	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
3.853.216,00	GBP	4.546.648,56	EUR	(55.927,65)	21/08/2025
				(55.927,65)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
3.207.406,30	EUR	2.754.084,00	GBP	(2.216,34)	21/08/2025
				(2.216,34)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
172.294,54	EUR	201.020,00	USD	1.433,73	21/08/2025
				1.433,73	
Contrepartie : JP Morgan SE					
55.846.716,85	EUR	47.304.890,92	GBP	715.270,62	21/08/2025
				715.270,62	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
4.753.791,66	EUR	4.071.127,00	GBP	9.245,91	21/08/2025
				9.245,91	
				1.190.293,41	
				946.716,50	

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				15.300.000,00	de Volksbank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	15.399.603,00	0,88
Obligations				21.700.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	22.706.264,07	1,30
EUR				13.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	13.147.103,72	0,75
9.200.000,00	Aareal Bank AG 0.75% 18-04-2028	8.684.998,17	0,50	20.300.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	19.980.173,50	1,14
40.000.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	40.500.000,00	2,31	15.000.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 28-02-2033	15.568.665,00	0,89
22.400.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.750% MULTI Perp FC2033	22.050.000,00	1,26	4.221.000,00	ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	4.229.793,40	0,24
17.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	19.222.004,50	1,10	34.400.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	34.706.676,00	1,98
8.475.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	8.353.171,88	0,48	1.400.000,00	Eurobank SA 5.875% MULTI 28-11-2029	1.524.597,47	0,09
1.747.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	1.759.364,39	0,10	8.300.000,00	Fidelidade - Co De Segu 4.250% MULTI 04-09-2031	8.343.513,59	0,48
16.948.000,00	AiB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	16.921.611,96	0,97	800.000,00	Generali 3.875% 29-01-2029	824.732,58	0,05
1.409.000,00	AiB Group PLC 4.625% MULTI 20-05-2035	1.457.864,47	0,08	12.000.000,00	Generali 4.1562% 03-01-2035	12.108.552,00	0,69
10.000.000,00	Allianz SE 4.252% MULTI 05- 07-2052	10.290.410,80	0,59	5.000.000,00	Generali 4.250% MULTI 14-12- 2047	5.146.851,99	0,29
12.000.000,00	Allianz SE 4.851% MULTI 26- 07-2054	12.792.405,00	0,73	4.435.000,00	Generali 5.399% 20-04-2033	4.892.820,62	0,28
8.000.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25- 07-2053	9.019.602,00	0,52	21.100.000,00	Generali 5.8% 06-07-2032	23.684.241,17	1,35
5.600.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	5.550.258,00	0,32	14.900.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 09-03-2026	14.701.457,50	0,84
23.000.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	23.574.275,50	1,35	20.470.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	21.665.959,75	1,24
33.600.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10- 09-2034	35.419.978,53	2,02	600.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	621.190,80	0,04
12.000.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	12.404.288,91	0,71	785.000,00	Intrum AB 15-07-2026 DEFAULTED	673.051,15	0,04
10.846.000,00	AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	11.931.603,26	0,68	17.078.000,00	Intrum AB 15-09-2027 DEFAULTED	14.589.479,23	0,83
44.460.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	48.768.174,00	2,79	24.200.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	25.588.932,54	1,46
3.534.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	4.427.837,83	0,25	9.800.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	9.868.967,50	0,56
22.700.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	22.362.172,93	1,28	35.000.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27- 09-2030	35.439.477,50	2,02
21.300.000,00	Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	21.623.292,25	1,24	11.000.000,00	Nationwide Building Soc 4.000% MULTI 30-07-2035	11.127.617,24	0,64
15.900.000,00	Bankinter SA 4.125% MULTI 08-08-2035	16.065.829,05	0,92	17.556.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	19.616.161,49	1,12
36.500.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	37.012.986,06	2,11	31.700.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	37.639.668,63	2,15
500.000,00	Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	466.090,00	0,03	31.200.000,00	Nykredit Realkredit FRN 24-04- 2035 EURIBOR 3M FL	31.677.672,00	1,81
31.200.000,00	BAWAG Group AG 6.750% MULTI 24-02-2034	34.234.044,00	1,96	5.800.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12- 2032 EUR SWAP 5Y	6.085.980,60	0,35
2.100.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2.206.144,50	0,13	33.466.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	39.681.472,85	2,27
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	92,04	0,00	11.930.000,00	Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	11.879.894,00	0,68
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	94,04	0,00	29.000.000,00	Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029	32.212.530,62	1,84
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	99,19	0,00	19.600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032	21.054.315,79	1,20
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	99,90	0,00	16.800.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	17.069.278,80	0,97
24.000.000,00	CaixaBank SA 4.000% MULTI 05-03-2037	23.983.050,00	1,37	9.742.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	9.210.817,45	0,53
9.200.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	10.069.899,10	0,58	2.937.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	2.990.647,24	0,17
26.300.000,00	Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	23.261.529,88	1,33	22.892.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	22.901.557,41	1,31
18.000.000,00	Credit Agricole SA 4.125% MULTI 18-03-2035	18.325.481,96	1,05	15.000.000,00	Svenska Handelsbanken A 5.000% MULTI 16-08-2034	15.972.221,26	0,91
13.200.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	13.108.689,00	0,75	1.000.000,00	UBS AG/London 0.25% 01-09- 2028	931.661,96	0,05
10.400.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	10.959.520,00	0,63	9.900.000,00	Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	9.842.962,85	0,56
7.000.000,00	Crelan SA 5.250% MULTI 23- 01-2032	7.664.038,69	0,44	20.600.000,00	Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	20.479.026,50	1,17
10.100.000,00	Crelan SA 5.375% MULTI 30- 04-2035	10.715.717,99	0,61	30.000.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	25.940.850,00	1,48
11.500.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	12.381.048,10	0,71	19.400.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	18.748.237,60	1,07
						1.218.042.446,25	69,57

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
GBP				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
27.387.000,00	HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	35.348.803,62	2,02	Obligations			
22.617.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	26.219.404,91	1,50	EUR			
6.720.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	8.047.430,17	0,46	48.700.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	55.223.316,30	3,15
129.984,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	20.002.011,99	1,14	19.200.000,00	Bank of Cyprus Pcl 5.000% MULTI 02-05-2029	20.068.747,20	1,15
3.300.000,00	Phoenix Group Holdings 5.750% MULTI Perp FC2028	3.736.404,81	0,21	7.400.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	7.895.800,00	0,45
28.621.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	33.103.949,92	1,89	7.900.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	8.049.605,26	0,46
10.000.000,00	Swedbank AB 7.272% MULTI 15-11-2032	12.275.708,27	0,70	5.300.000,00	Eurobank SA 4.000% MULTI 24-09-2030	5.445.903,30	0,31
		138.733.713,69	7,92	5.000.000,00	Eurobank SA 4.875% MULTI 30-04-2031	5.319.949,39	0,30
USD				8.000.000,00	Gothaer Allgemeine Vers 5.000% MULTI 20-06-2045	8.050.550,00	0,46
28.561.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	24.479.212,90	1,40			110.053.871,45	6,29
2.220.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	1.900.811,33	0,11	USD			
559.000,00	Credit Suisse USA LLC 7.125% 15-07-2032	541.760,32	0,03	15.300.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	15.098.431,47	0,86
30.406.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	28.627.086,93	1,64			15.098.431,47	0,86
19.000.000,00	Legal & General Group P 5.250% MULTI 21-03-2047	16.192.537,31	0,92	Total des obligations			
500.000,00	Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	423.067,91	0,02			125.152.302,92	7,15
15.312.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	13.140.438,45	0,75	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
29.500.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	25.331.788,38	1,45			125.152.302,92	7,15
10.000.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	9.466.460,55	0,54	Total des investissements en titres			
22.400.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	17.591.594,03	1,00			1.643.070.200,34	93,85
3.800.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	3.238.448,84	0,18	Avoirs en banque			
10.200.000,00	Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	8.675.100,00	0,50			109.464.987,49	6,25
15.301.000,00	Zurich Finance Ireland 3.500% MULTI 02-05-2052	11.533.430,53	0,66	Autres éléments du passif net			
		161.141.737,48	9,20			(1.711.358,61)	(0,10)
Total des obligations				Total de l'Actif net			
		1.517.917.897,42	86,70			1.750.823.829,22	100,00
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
		1.517.917.897,42	86,70				

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Allemagne	11,13	Dette d'entreprises	93,85
Pays-Bas	10,24		
Italie	9,77		
Espagne	9,72		
France	8,55		
Royaume-Uni	8,06		
Irlande	5,26		
Autriche	5,14		
Bermudes	4,01		
Danemark	3,62		
Belgique	2,91		
Portugal	2,63		
Grèce	2,54		
Suède	2,49		
Pologne	2,02		
Japon	2,00		
États-Unis	1,67		
Chypre	1,15		
Norvège	0,89		
Suisse	0,05		
Total	93,85		

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent*	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vente	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	234.186,53	214.478,63	20/12/2027
					(19.707,90)	234.186,53	214.478,63	
Contrepartie : BNP Paribas SA								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Vente	1,00%	(27.000.000,00)	EUR	(433.438,67)	630.578,93	197.140,26	20/06/2026
					(433.438,67)	630.578,93	197.140,26	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vente	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	234.186,53	214.478,63	20/12/2027
					(19.707,90)	234.186,53	214.478,63	
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Vente	1,00%	(70.000.000,00)	EUR	(167.222,22)	483.648,91	316.426,69	20/12/2025
					(167.222,22)	483.648,91	316.426,69	
Contrepartie : JP Morgan SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vente	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	(55.816,11)	142.730,30	86.914,19	20/06/2027
					(55.816,11)	142.730,30	86.914,19	
					(695.892,80)	1.725.331,20	1.029.438,40	

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

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	838,00	98.657.740,00	108.940,00	(256.773,54)
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	(601,00)	(72.751.050,00)	(144.240,00)	(300.500,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	166,00	21.626.480,00	26.560,00	(94.620,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	2.336,00	250.582.720,00	116.800,00	(391.279,69)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	(717,00)	(66.616.470,00)	16.764,65	(1.985.704,12)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	150,00	31.196.484,00	999,15	103.126,80
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(818,00)	(89.091.701,08)	(32.699,07)	(694.648,51)
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(136,00)	(15.614.500,00)	(39.872,07)	(358.312,48)
					53.252,66	(3.978.711,54)

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

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
5.560.001,77	CHF	5.953.013,79	EUR	5.504,92	31/07/2025
39.459,48	EUR	45.864,43	USD	422,10	31/07/2025
4.960.888,99	SGD	3.339.193,15	EUR	(18.395,39)	31/07/2025
118.504.406,08	USD	101.949.797,90	EUR	(1.085.131,52)	31/07/2025
				(1.097.599,89)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
158.424.969,63	EUR	180.861.221,00	USD	4.768.260,21	29/08/2025
				4.768.260,21	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
372.100,77	EUR	2.774.175,00	DKK	90,26	29/08/2025
				90,26	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
11.576.015,52	DKK	1.552.677,64	EUR	(360,52)	29/08/2025
1.180.600,00	EUR	8.801.840,52	DKK	293,32	29/08/2025
158.393.949,06	EUR	133.664.868,00	GBP	2.684.029,81	29/08/2025
5.792.208,00	GBP	6.742.551,80	EUR	4.563,74	29/08/2025
				2.688.526,35	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
158,07	EUR	232,00	SGD	2,73	29/08/2025
232,00	SGD	157,79	EUR	(2,45)	29/08/2025
				0,28	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.577,36	EUR	6.684,00	SGD	102,12	29/08/2025
				102,12	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
24.912.371,97	EUR	29.307.308,00	USD	15.799,44	29/08/2025
				15.799,44	
Contrepartie : UBS Europe SE					
6.395.471,20	EUR	5.411.189,00	GBP	91.880,69	29/08/2025
12.367.887,00	GBP	14.439.643,77	EUR	(32.641,86)	29/08/2025
				59.238,83	
				7.532.017,49	
				6.434.417,60	

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
CHF							
11.205.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	11.972.593,75	0,39	7.775.000,00	Bank of Ireland Group 6.125% MULTI Perp FC2032	7.668.093,75	0,25
		11.972.593,75	0,39	9.328.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	9.310.510,00	0,30
EUR				1.675.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.608.460,63	0,05
11.400.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	11.255.262,75	0,37	10.531.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	10.604.348,41	0,35
4.500.000,00	Abertis Infraestructur 4.746% MULTI Perp FC2030	4.575.521,25	0,15	4.600.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	4.652.325,00	0,15
16.500.000,00	Abertis Infraestructur 4.870% MULTI Perp FC2029	16.903.012,50	0,55	8.725.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	8.756.410,00	0,29
9.400.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	9.383.385,50	0,31	8.275.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	8.455.841,85	0,28
4.100.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.750% MULTI Perp FC2033	4.035.937,50	0,13	8.925.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	9.071.135,72	0,30
18.300.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	18.725.294,25	0,61	7.300.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	7.583.477,90	0,25
5.125.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	5.051.328,13	0,16	19.063.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	18.167.634,72	0,59
7.700.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	7.754.496,75	0,25	1.600.000,00	CaixaBank SA 3.625% MULTI Perp FC2028	1.517.000,00	0,05
12.375.000,00	Affielou SAS 6% 25-07-2029	12.903.303,65	0,42	10.800.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	11.070.000,00	0,36
13.856.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	13.617.520,92	0,44	2.600.000,00	CaixaBank SA 7.500% MULTI Perp FC2030	2.857.657,40	0,09
6.000.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	5.229.600,00	0,17	11.850.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	11.617.491,15	0,38
22.450.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	21.973.173,23	0,72	8.925.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	6.497.899,80	0,21
7.900.000,00	Alstom SA 5.868% MULTI Perp FC2029	8.329.562,50	0,27	100.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	97.102,00	0,00
8.222.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	6.099.122,88	0,20	15.025.000,00	Cerved Group SpA FRN 15-02-2029	14.940.897,56	0,49
2.375.000,00	Altice France SA 11.5% 01-02-2027	2.300.994,82	0,08	3.775.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 3.5% 11-02-2027	3.788.981,40	0,12
25.266.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	21.123.449,81	0,69	4.300.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	4.257.798,21	0,14
3.150.000,00	Altice France SA 4.125% 15-01-2029	2.657.478,15	0,09	4.050.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	4.078.699,59	0,13
13.900.000,00	Amber Finco PLC 6.625% 15-07-2029	14.568.937,50	0,48	5.400.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	5.515.268,40	0,18
11.000.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15-04-2031	11.093.720,00	0,36	9.825.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27-10-2031	10.087.446,32	0,33
10.100.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15-04-2031	10.180.168,75	0,33	8.225.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	8.260.675,94	0,27
9.700.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	9.590.176,86	0,31	2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	2.275.500,00	0,07
3.095.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.941.898,09	0,10	14.200.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	13.963.712,00	0,46
6.750.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	6.069.296,25	0,20	12.425.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	10.348.726,35	0,34
20.850.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	21.485.394,57	0,70	21.100.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	18.576.096,68	0,61
14.770.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	14.167.025,53	0,46	2.750.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.511.676,92	0,08
7.550.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15-12-2029	4.222.463,31	0,14	4.550.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	4.498.812,50	0,15
3.350.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12-2029	3.181.527,42	0,10	2.450.000,00	CPI Property Group SA 6% 27-01-2032	2.497.638,70	0,08
23.450.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	24.715.713,75	0,81	3.975.000,00	CPI Property Group SA 7% 07-05-2029	4.265.385,04	0,14
12.250.000,00	Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01-07-2030	12.640.162,50	0,41	18.200.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	15.570.854,51	0,51
6.050.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	6.252.221,25	0,20	5.025.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	5.169.297,18	0,17
6.183.164,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	6.919.429,25	0,23	10.600.000,00	EDP SA 4.625% MULTI 16-09-2054	10.769.480,75	0,35
10.610.000,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	9.067.769,49	0,30	13.900.000,00	EDP SA 4.750% MULTI 29-05-2054	14.268.669,70	0,47
3.750.000,00	AXA SA 5.750% MULTI Perp FC2030	3.849.070,31	0,13	8.625.000,00	eircom Finance DAC 5.75% 15-12-2029	9.013.125,00	0,29
14.850.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	14.981.199,75	0,49	25.800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	25.140.487,50	0,82
17.800.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 27-06-2034	18.687.970,80	0,61	3.000.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	2.949.904,08	0,10
5.000.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	5.126.710,00	0,17	10.400.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	9.903.349,84	0,32
12.575.000,00	Banijay Entertainment SAS 7% 01-05-2029	13.166.260,78	0,43	8.200.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	8.511.947,08	0,28
				12.150.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	12.431.430,45	0,41
				16.250.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	14.209.641,43	0,46
				2.725.000,00	Emeria SASU 7.75% 31-03-2028	2.545.566,85	0,08
				9.625.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	9.216.418,75	0,30

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
6.575.000,00 Engineering - Ingegneria Inf 8.625% 15-02-2030	7.055.830,14	0,23	9.525.000,00 Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	9.683.781,75	0,32
3.750.000,00 Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	4.053.836,40	0,13	10.594.000,00 Kane Bidco Ltd 5% 15-02-2027	10.688.159,47	0,35
11.775.000,00 Essendi SA 6.375% 15-10-2029	12.365.749,30	0,40	23.000.000,00 KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	23.161.862,50	0,76
7.375.000,00 Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	7.659.702,66	0,25	12.475.000,00 Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	11.514.986,38	0,38
2.600.000,00 Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	2.366.728,44	0,08	10.350.000,00 Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01-07-2029	10.419.370,88	0,34
2.300.000,00 Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	2.245.170,52	0,07	19.077.000,00 Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	19.090.471,40	0,62
2.325.000,00 Eutelsat SA 9.75% 13-04-2029	2.517.510,00	0,08	2.475.000,00 Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	2.588.682,94	0,08
3.100.000,00 EVOCA SpA FRN 09-04-2029	3.061.549,15	0,10	9.350.000,00 Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	9.459.017,70	0,31
7.642.000,00 Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	7.523.413,69	0,25	7.359.000,00 Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	4.057.045,38	0,13
3.625.000,00 Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	3.535.090,94	0,12	6.125.000,00 Matterhorn Telecom SA 4.5% 30-01-2030	6.258.600,03	0,20
4.994.000,00 Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	5.338.461,15	0,17	25.725.000,00 Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	25.804.747,50	0,84
4.483.000,00 Fibercop SpA 7.875% 31-07-2028	4.928.509,71	0,16	2.175.000,00 Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30-06-2032	2.181.845,06	0,07
31.275.000,00 Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	31.803.946,75	1,04	10.500.000,00 Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	11.291.634,38	0,37
3.172.000,00 Forvia SE 2.375% 15-06-2027	3.089.187,01	0,10	11.300.000,00 Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	10.631.181,25	0,35
200.000,00 Forvia SE 2.375% 15-06-2029	184.380,00	0,01	28.020.000,00 Multiversity SpA FRN 30-10-2028	28.199.081,93	0,92
3.325.000,00 Forvia SE 2.75% 15-02-2027	3.277.755,91	0,11	4.000.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	4.064.560,00	0,13
9.975.000,00 Forvia SE 5.125% 15-06-2029	10.064.109,17	0,33	4.100.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	4.187.637,50	0,14
9.475.000,00 Forvia SE 5.5% 15-06-2031	9.356.704,63	0,31	4.900.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	4.921.932,40	0,16
6.775.000,00 Forvia SE 5.625% 15-06-2030	6.785.706,19	0,22	7.525.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	7.576.145,05	0,25
13.225.000,00 Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	13.413.806,71	0,44	11.075.000,00 NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	10.982.579,13	0,36
4.775.000,00 Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	4.972.436,72	0,16	7.725.000,00 NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	8.135.004,38	0,27
2.600.000,00 Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	2.528.972,94	0,08	11.005.000,00 Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	10.738.241,42	0,35
15.862.000,00 Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	16.368.592,63	0,53	9.100.000,00 Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	9.113.454,35	0,30
3.375.000,00 Grifols SA 2.25% 15-11-2027	3.300.804,10	0,11	5.725.000,00 Odido Holding BV 3.75% 15-01-2029	5.677.339,38	0,19
24.050.000,00 Grifols SA 3.875% 15-10-2028	23.052.116,41	0,75	24.200.000,00 Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	23.758.652,50	0,78
22.175.000,00 Grifols SA 7.125% 01-05-2030	23.110.005,76	0,75	6.175.000,00 Olympus Water US Holding Cor 9.625% 15-11-2028	6.495.714,06	0,21
27.150.000,00 Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	26.505.187,50	0,87	25.325.000,00 Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	25.868.854,38	0,84
1.175.000,00 Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	1.183.602,47	0,04	7.400.000,00 Opmobility 4.875% 13-03-2029	7.620.150,00	0,25
7.575.000,00 Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	7.209.108,56	0,24	3.300.000,00 Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	2.708.719,26	0,09
24.050.000,00 Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	22.498.835,13	0,73	1.050.000,00 Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	992.546,63	0,03
5.941.000,00 Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	5.881.857,35	0,19	6.950.000,00 Orsted AS 5.125% MULTI 14-03-3024	7.049.906,25	0,23
1.375.000,00 Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	1.394.765,63	0,05	2.975.000,00 Orsted AS 5.250% MULTI 08-12-3022	3.034.568,43	0,10
6.325.000,00 Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	5.647.576,69	0,18	4.925.000,00 Pachelbel Bidco SpA 7.125% 17-05-2031	5.319.727,67	0,17
400.000,00 Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	346.418,78	0,01	2.777.500,00 PCF GmbH 4.75% 15-04-2029	2.307.983,22	0,08
18.425.000,00 House of HR Group BV 9% 03-11-2029	18.243.730,80	0,60	10.750.000,00 Picard Groupe SAS 6.375% 01-07-2029	11.234.266,00	0,37
25.225.000,00 IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	26.399.293,27	0,86	12.415.000,00 PrestigeBidCo GmbH FRN 01-07-2029	12.504.543,19	0,41
18.200.000,00 IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	19.250.893,82	0,63	5.625.000,00 ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	5.705.662,50	0,19
11.000.000,00 iliad SA 1.875% 11-02-2028	10.656.558,00	0,35	13.300.000,00 ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	13.225.187,50	0,43
6.000.000,00 iliad SA 4.25% 15-12-2029	6.081.180,00	0,20	8.575.000,00 Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	8.807.854,13	0,29
9.900.000,00 iliad SA 5.375% 14-06-2027	10.290.364,20	0,34	6.050.000,00 Q-Park Holding I BV 4.25% 01-09-2030	6.081.981,81	0,20
500.000,00 iliad SA 5.375% 15-02-2029	526.058,00	0,02	13.825.000,00 Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	14.282.953,13	0,47
2.900.000,00 iliad SA 5.625% 15-02-2030	3.105.678,15	0,10	19.800.000,00 Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	20.479.080,60	0,67
13.249.000,00 Intermediate Capital Group P 2.5% 28-01-2030	12.644.666,74	0,41	13.925.000,00 RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	14.570.702,25	0,48
2.000.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4.125% MULTI Perp FC2030	1.909.429,00	0,06			
3.575.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	3.657.448,44	0,12			
12.050.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	12.584.718,75	0,41			
577.000,00 Intrum AB 15-03-2028 DEFAULTED	510.645,00	0,02			
23.450.000,00 Intrum AB 15-07-2026 DEFAULTED	20.105.795,50	0,66			
26.325.000,00 Irca SpA FRN 15-12-2029	26.459.092,97	0,86			
4.325.000,00 Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	4.040.722,08	0,13			
5.825.000,00 Jyske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2030	6.159.158,41	0,20			

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
9.915.000,00 NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	11.366.915,50	0,37	17.775.000,00 Ontex Group NV 5.25% 15-04-2030	18.219.106,33	0,59
2.225.000,00 NatWest Group PLC 7.500% MULTI Perp FC2032	2.583.521,78	0,08	34.275.000,00 Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	34.241.941,76	1,12
5.600.000,00 Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-2021	4.874.959,83	0,16	17.400.000,00 TeamSystem SpA FRN 01-07-2032	17.403.045,00	0,57
4.500.000,00 Quilter PLC 8.625% MULTI 18-04-2033	5.629.082,77	0,18	13.600.000,00 TeamSystem SpA FRN 15-02-2028	13.600.000,00	0,44
2.961.403,00 TalkTalk Telecom Group Ltd 8.25% P-I-K 01-09-2027	2.010.400,90	0,07	8.575.000,00 Volvo Car AB 4.75% 08-05-2030	8.790.463,80	0,29
2.650.000,00 TVL Finance PLC 10.25% 28-04-2028	3.103.646,88	0,10		261.251.511,69	8,53
6.825.000,00 Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	7.568.569,09	0,25	USD		
3.700.000,00 Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	4.432.783,24	0,14	3.450.000,00 Altice France SA 5.125% 15-01-2029	2.451.412,58	0,08
6.725.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.125% 15-08-2030	7.117.299,13	0,23	9.322.000,00 Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	7.665.170,93	0,25
34.710.000,00 Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	38.752.826,77	1,26	4.000.000,00 Howden UK Refinance PLC / Ho 7.25% 15-02-2031	3.535.744,14	0,12
5.150.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	5.610.886,67	0,18	3.925.000,00 Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	3.249.451,76	0,11
6.500.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	6.817.802,13	0,22	4.321.000,00 Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	3.804.160,49	0,12
2.400.000,00 Vodafone Group PLC 4.875% MULTI 03-10-2078	2.803.975,29	0,09		20.705.939,90	0,68
	289.122.407,94	9,44	Total des obligations	281.957.451,59	9,20
USD			Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	281.957.451,59	9,20
9.508.000,00 Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	5.978.704,20	0,20	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
11.070.000,00 Altice France SA 5.5% 15-01-2028	7.947.822,96	0,26	Obligations		
2.000.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	1.694.506,23	0,06	EUR		
24.420.000,00 UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	20.369.429,08	0,66	3.450.000,00 Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	3.656.180,63	0,12
950.000,00 UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	790.070,56	0,03	6.890.330,00 HELIX HOLDCO SA	64.919,64	0,00
	36.780.533,03	1,20	2.643.000,00 Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,00	0,00
Total des obligations	2.523.761.964,65	82,37	9.371.000,00 Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,01	0,00
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	2.523.761.964,65	82,37	1.612.033,00 Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	1.212.776,94	0,04
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			32.454.966,00 Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01-09-2030	24.670.077,99	0,81
Obligations				29.603.955,21	0,97
EUR			Total des obligations	29.603.955,21	0,97
8.000.000,00 Allianz SE 2.600% MULTI Perp FC2031	6.753.990,00	0,22	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	29.603.955,21	0,97
12.100.000,00 Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	12.348.521,90	0,40	Total des investissements en titres	2.835.323.371,45	92,54
9.600.000,00 Arountown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	8.942.400,00	0,29	Avoirs en banque	240.278.892,51	7,84
12.325.000,00 Arountown Finance Sar 7.125% MULTI Perp FC2030	12.980.930,34	0,42	Autres éléments du passif net	(11.552.338,56)	(0,38)
13.700.000,00 Azelis Finance NV 4.75% 25-09-2029	14.118.600,36	0,46	Total de l'Actif net	3.064.049.925,40	100,00
6.225.000,00 Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	6.126.956,25	0,20			
2.875.000,00 eircom Finance DAC 5% 30-04-2031	2.895.613,75	0,09			
18.950.000,00 Essendi SA 5.5% 15-11-2031	19.311.108,69	0,63			
10.700.000,00 Essendi SA 5.625% 15-05-2032	10.808.223,17	0,35			
2.675.000,00 Essendi SA FRN 15-05-2032	2.705.067,47	0,09			
19.675.000,00 IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	19.581.380,29	0,64			
24.350.000,00 Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	24.598.583,06	0,80			
9.575.000,00 Lottomatica Group Spa 4.875% 31-01-2031	9.843.354,52	0,32			
17.175.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	17.982.225,00	0,59			

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Pays-Bas	13,98	Dette d'entreprises	92,54
France	13,20		
Allemagne	10,88		
Royaume-Uni	9,75		
Italie	8,99		
Luxembourg	8,18		
Suède	5,77		
États-Unis	4,45		
Espagne	3,92		
Supranational	2,27		
Jersey	2,09		
Irlande	2,05		
Belgique	1,96		
Danemark	1,38		
Finlande	1,36		
Japon	0,82		
Portugal	0,82		
Suisse	0,69		
Total	92,54		

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BNP Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(12.500.000,00)	EUR	1.054.758,51	102.617,31	1.157.375,82	20/06/2030
					1.054.758,51	102.617,31	1.157.375,82	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(16.000.000,00)	EUR	1.393.690,27	87.750,78	1.481.441,05	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(10.000.000,00)	EUR	907.870,04	18.030,62	925.900,66	20/06/2030
					2.301.560,31	105.781,40	2.407.341,71	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	4.251.724,72	377.778,56	4.629.503,28	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(21.000.000,00)	EUR	1.745.511,34	198.880,04	1.944.391,38	20/06/2030
					5.997.236,06	576.658,60	6.573.894,66	
Contrepartie : JP Morgan SE								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(45.000.000,00)	EUR	3.854.613,45	311.939,50	4.166.552,95	20/06/2030
					3.854.613,45	311.939,50	4.166.552,95	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(3.000.000,00)	EUR	167.791,25	109.978,95	277.770,20	20/06/2030
					167.791,25	109.978,95	277.770,20	
					13.375.959,58	1.206.975,76	14.582.935,34	

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
15.257.525,80	CHF	16.336.013,03	EUR	15.106,40	31/07/2025
104.145,47	EUR	88.996,42	GBP	299,36	31/07/2025
5.046,30	EUR	59.719,98	NOK	6,69	31/07/2025
273.067,62	EUR	319.954,59	USD	742,89	31/07/2025
86.320.984,38	GBP	101.067.169,54	EUR	(342.827,75)	31/07/2025
84.952.357,09	NOK	7.201.799,44	EUR	(32.868,10)	31/07/2025
4.003.474.736,35	SEK	362.169.685,99	EUR	(2.854.192,86)	31/07/2025
241.196.166,92	USD	207.501.881,31	EUR	(2.208.494,41)	31/07/2025
				(5.422.227,78)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
4.136.412,27	EUR	3.545.302,00	GBP	9.474,62	10/09/2025
1.746.382,43	EUR	2.033.790,00	USD	19.962,79	10/09/2025
				29.437,41	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
242.287,00	GBP	264.719,92	CHF	(21,34)	03/07/2025
				(21,34)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
1.645.789,78	EUR	1.910.547,00	USD	23.967,18	10/09/2025
				23.967,18	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
55.499.122,87	EUR	63.780.036,00	USD	1.355.476,92	10/09/2025
				1.355.476,92	

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

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
252.669,00	CHF	271.470,48	EUR	(45,20)	10/09/2025
				(45,20)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
632.463,93	EUR	6.928.992,00	SEK	10.566,00	10/09/2025
				10.566,00	
Contrepartie : JP Morgan SE					
288.726.267,14	EUR	244.916.676,00	GBP	3.617.634,35	10/09/2025
				3.617.634,35	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
18.935.013,93	EUR	17.627.004,00	CHF	(474,27)	10/09/2025
227.251,66	EUR	2.489.502,00	SEK	3.811,28	10/09/2025
				3.337,01	
				5.040.352,33	
				(381.875,45)	

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				515.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	530.448,46	0,15
Obligations				700.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	766.187,98	0,22
EUR				3.597.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	2.995.925,04	0,84
2.000.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	2.025.000,00	0,57	942.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	829.321,47	0,23
647.000,00	888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	652.649,93	0,18	1.903.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	1.738.080,43	0,49
900.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	888.573,38	0,25	3.400.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	3.376.480,50	0,95
1.200.000,00	Abertis Infraestructur 4.746% MULTI Perp FC2030	1.220.139,00	0,34	4.282.000,00	Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	3.703.394,75	1,04
1.600.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.750% MULTI Perp FC2033	1.575.000,00	0,44	1.007.000,00	Currenta Group Holdings Sarl 5.5% 15-05-2030	1.030.602,30	0,29
2.300.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	2.469.866,50	0,69	1.300.000,00	de Volksbank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	1.308.463,00	0,37
1.460.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	1.439.012,50	0,40	500.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	523.185,81	0,15
795.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 5.375% 21-05-2030	813.854,13	0,23	1.500.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	1.516.973,51	0,43
4.622.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	3.428.623,93	0,96	700.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	688.971,50	0,19
1.075.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	794.244,10	0,22	2.106.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	2.143.331,36	0,60
893.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	313.124,81	0,09	2.149.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	2.149.000,00	0,60
1.232.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	443.135,00	0,12	2.103.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	2.163.389,45	0,61
3.272.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	2.735.531,06	0,77	3.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	3.118.200,00	0,88
1.788.000,00	Altice France SA 4% 15-07-2029	1.503.316,88	0,42	6.000.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	5.713.471,06	1,61
1.861.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	1.949.811,57	0,55	600.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	622.825,40	0,18
3.651.942,00	ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	162.017,84	0,05	899.000,00	Energo-Pro AS 8% 27-05-2030	929.838,20	0,26
2.836.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.695.710,17	0,76	734.000,00	Engineering - Ingegneria Inf FRN 15-02-2030	749.844,55	0,21
1.219.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	1.096.069,95	0,31	3.295.000,00	Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	3.549.065,09	1,00
1.000.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	957.985,34	0,27	3.400.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	3.430.311,00	0,96
1.100.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	1.053.283,55	0,30	800.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	728.224,14	0,20
1.122.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	1.150.014,66	0,32	661.000,00	Eutelsat SA 9.75% 13-04-2029	715.730,80	0,20
1.634.697,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	1.397.083,47	0,39	2.714.000,00	Fedrigoni SpA 6.125% 15-06-2031	2.605.741,25	0,73
2.211.000,00	B2 Impact ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C	2.227.772,87	0,63	2.360.000,00	Fiber Midco Spa 15-06-2029	2.159.723,62	0,61
2.120.000,00	Ball Corp 4.25% 01-07-2032	2.150.810,59	0,60	1.985.000,00	Fiberco SpA 1.625% 18-01-2029	1.819.502,61	0,51
1.600.000,00	Bankinter SA 4.125% MULTI 08-08-2035	1.616.687,20	0,45	2.525.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	2.567.704,73	0,72
1.300.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	1.318.270,74	0,37	727.000,00	Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	731.404,88	0,21
1.600.000,00	Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	1.612.110,80	0,45	597.000,00	Forvia SE 5.625% 15-06-2030	598.223,85	0,17
739.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	737.614,38	0,21	1.500.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	1.459.022,85	0,41
679.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	701.457,93	0,20	1.534.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	1.582.992,13	0,45
2.197.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15-05-2030	2.283.310,24	0,64	4.451.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	4.266.318,92	1,20
1.600.000,00	BPCE SA 2.125% MULTI 13-10-2046	1.407.559,20	0,40	2.267.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	2.362.587,74	0,66
1.897.000,00	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30-09-2031	1.931.987,68	0,54	3.765.000,00	Heimstaden AB 8.375% 29-01-2030	3.953.397,78	1,11
3.687.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	3.513.826,22	0,99	2.500.000,00	Heimstaden AB DEFERRED	1.922.656,25	0,54
3.442.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	2.505.968,75	0,70	1.900.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	1.808.225,25	0,51
1.592.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	1.576.375,52	0,44	2.178.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	2.131.676,66	0,60
1.778.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	1.790.599,47	0,50	338.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	342.858,75	0,10
1.014.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	1.035.644,84	0,29	1.893.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	1.949.127,45	0,55
2.972.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	701.256,34	0,20	1.601.000,00	Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	1.711.296,89	0,48
1.815.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	1.708.535,19	0,48	1.400.000,00	iliad SA 5.375% 02-05-2031	1.483.602,75	0,42
530.000,00	Citycon Oyj 7.875% MULTI Perp FC2029	529.923,61	0,15	1.500.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	1.578.174,00	0,44
				1.908.000,00	IMA Industria Macchine Autom FRN 15-04-2029	1.923.518,16	0,54
				678.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	678.159,33	0,19

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.684.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	3.580.586,56	1,01	1.877.000,00	Takko Fashion GmbH 10.25% 15-04-2030	2.038.375,08	0,57
100.000,00	Intrum AB 15-07-2026 DEFAULTED	85.739,00	0,02	408.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	388.495,56	0,11
811.000,00	Intrum AB 15-09-2027 DEFAULTED	692.825,14	0,19	1.162.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	1.307.133,80	0,37
1.600.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	1.611.260,00	0,45	3.200.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	3.002.352,00	0,84
762.000,00	Kleopatra Finco Sarl 01-09-2029	586.400,91	0,16	2.800.000,00	Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	2.911.512,80	0,82
2.559.000,00	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	2.406.656,33	0,68	1.000.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.101.162,50	0,31
1.797.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	1.810.809,95	0,51	1.984.000,00	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30-04-2031	1.978.345,60	0,56
4.026.293,00	La Financiere Atalian 30-06-2028	1.556.825,50	0,44	7.002.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	7.150.854,66	2,01
769.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	709.821,61	0,20	1.384.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	1.433.630,24	0,40
3.418.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	1.410.686,25	0,40	2.798.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	2.838.221,25	0,80
2.718.000,00	Mahle GmbH 6.5% 02-05-2031	2.758.469,38	0,78	4.407.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	4.386.856,22	1,23
3.946.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	2.175.445,18	0,61	1.600.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	1.383.512,00	0,39
1.300.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27-09-2030	1.316.323,45	0,37	2.312.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	2.234.326,05	0,63
1.139.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	1.142.530,90	0,32	914.000,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	973.697,91	0,27
1.694.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	1.725.362,70	0,49	2.600.000,00	ZF Europe Finance BV 7% 12-06-2030	2.603.237,00	0,73
650.000,00	Mobico Group PLC 4.875% 26-09-2031	526.119,12	0,15	2.162.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	2.034.242,02	0,57
3.033.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	3.081.700,44	0,87		GBP	257.625.453,72	72,45
2.225.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	2.260.911,50	0,64	1.678.000,00	888 Acquisitions Ltd 10.75% 15-05-2030	1.986.022,36	0,56
1.469.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	1.546.967,18	0,44	1.002.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	516.675,57	0,15
2.712.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	2.770.240,20	0,78	1.350.000,00	Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	1.475.133,86	0,41
2.845.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	3.373.387,63	0,95	1.196.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	1.328.093,81	0,37
2.344.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	2.330.815,00	0,66	1.002.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	1.251.685,65	0,35
3.430.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	3.547.638,71	1,00	2.793.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	3.083.497,31	0,87
1.191.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	1.127.452,71	0,32	546.000,00	Bellis Finco PLC 4% 16-02-2027	639.904,42	0,18
1.386.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07-2031	1.450.268,82	0,41	3.423.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	3.736.023,98	1,05
345.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	334.418,16	0,09	704.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	829.250,41	0,23
5.205.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	4.014.446,18	1,13	942.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	1.128.077,27	0,32
3.153.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	2.816.023,13	0,79	11.937,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	1.836.872,37	0,52
660.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	459.735,71	0,13	900.000,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 8.25% P-I-K 01-09-2027	610.980,95	0,17
1.227.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	869.099,44	0,24	4.408.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	4.726.494,93	1,33
169.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	117.998,97	0,03	3.073.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	3.475.833,27	0,98
1.500.000,00	Schaeffler AG 5.375% 01-04-2031	1.533.973,50	0,43	1.895.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	2.115.719,01	0,59
1.600.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	1.625.645,60	0,46	4.404.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	4.798.125,21	1,35
1.506.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	1.510.819,20	0,42	1.744.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	1.997.912,20	0,56
176.000,00	SGL Group ApS 25/31 FRN EUR FLOOR C	175.401,60	0,05		35.536.302,58	9,99	
1.938.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	1.936.447,66	0,54		NOK		
848.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	801.762,80	0,23	12.600.000,00	Grieg Seafoo ASA 25/PERP ADJ FLOOR C SUB	1.093.226,36	0,31
2.245.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	2.186.339,00	0,61		1.093.226,36	0,31	
1.345.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	1.369.567,77	0,39		USD		
1.867.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	1.867.779,47	0,53	1.000.000,00	Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	859.788,16	0,24
3.800.000,00	Sudzucker Internationa 5.950% MULTI Perp FC2030	3.757.945,40	1,06	1.321.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	1.243.714,46	0,35
1.356.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	1.348.035,88	0,38	1.948.000,00	Fibercop SpA 6.375% 15-11-2033	1.622.497,09	0,46
2.801.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	2.777.874,40	0,78	1.998.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	1.715.691,97	0,48
				600.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	567.987,63	0,16

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
600.000,00 SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	471.203,41	0,13	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
1.603.000,00 SoftBank Group Corp 6.875% MULTI Perp FC2027	1.343.170,45	0,38	Obligations		
800.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	677.802,49	0,19	EUR		
	8.501.855,66	2,39	2.285.000,00 Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	2.421.557,31	0,68
Total des obligations	302.756.838,32	85,14	518.385,00 HELIX HOLDCO SA	4.884,14	0,00
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	302.756.838,32	85,14		2.426.441,45	0,68
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			Total des obligations	2.426.441,45	0,68
Obligations			Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	2.426.441,45	0,68
EUR			Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
3.400.000,00 Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	3.855.426,60	1,08	EUR		
2.680.000,00 Almayviva-The Italian Innovat 5% 30-10-2030	2.694.311,33	0,76	389.825,00 iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	2.208.358,63	0,62
1.200.000,00 Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	1.274.250,00	0,36		2.208.358,63	0,62
877.000,00 Crown European Holdings SACA 4.5% 15-01-2030	908.760,56	0,26	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	2.208.358,63	0,62
1.881.000,00 Crown European Holdings SACA 4.75% 15-03-2029	1.962.240,39	0,55	Total des investissements en titres	340.017.017,60	95,62
294.000,00 doValue SpA 7% 28-02-2030	313.698,00	0,09	Avoirs en banque	18.423.921,51	5,18
1.110.000,00 Eastern European Electric Co 6.5% 15-05-2030	1.145.907,71	0,32	Autres éléments du passif net	(2.839.994,86)	(0,80)
2.109.000,00 eircom Finance DAC 5% 30-04-2031	2.124.121,53	0,60	Total de l'Actif net	355.600.944,25	100,00
2.655.000,00 Essendi SA 5.5% 15-11-2031	2.705.593,33	0,76			
600.000,00 Ethias SA 4.75% 07-05-2035	611.362,43	0,17			
1.020.000,00 Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	1.021.147,50	0,29			
2.300.000,00 Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	1.129.955,85	0,32			
2.144.000,00 Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	2.165.887,56	0,61			
1.694.000,00 Lottomatica Group Spa 4.875% 31-01-2031	1.741.477,03	0,49			
861.000,00 Luna 2 5SARL 5.5% 01-07-2032	878.462,16	0,25			
200.000,00 Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	208.737,50	0,06			
820.000,00 Rekeep SpA 9% 15-09-2029	817.758,71	0,23			
4.438.000,00 SES SA 6.000% MULTI 12-09-2054	4.266.043,83	1,20			
730.000,00 Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	712.522,26	0,20			
	30.537.664,28	8,59			
USD					
699.000,00 Forvia SE 8% 15-06-2030	609.107,11	0,17			
1.288.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	1.271.031,35	0,36			
227.000,00 Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	207.576,46	0,06			
	2.087.714,92	0,59			
Total des obligations	32.625.379,20	9,17			
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	32.625.379,20	9,17			

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Pays-Bas	14,61	Dette d'entreprises	95,00
France	13,95	Fonds obligataires en cours	0,62
Luxembourg	12,43		
Allemagne	9,13		
Italie	8,81		
Royaume-Uni	8,65		
Suède	6,64		
Espagne	4,92		
Irlande	3,00		
Japon	2,99		
Supranational	1,78		
Autriche	1,71		
États-Unis	1,57		
Finlande	0,95		
Norvège	0,93		
Gibraltar	0,74		
Bermudes	0,64		
Belgique	0,63		
Danemark	0,47		
Jersey	0,41		
Pologne	0,37		
République tchèque	0,26		
Total	95,62		

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des instruments dérivés Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
Monitech HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	Achat	5,00%	700.000,00	EUR	(25.694,62)	17.126,73	(8.567,89)	20/06/2028
					(25.694,62)	17.126,73	(8.567,89)	
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	46.504.000,00	EUR	(3.962.627,48)	(343.180,93)	(4.305.808,41)	20/06/2030
					(3.962.627,48)	(343.180,93)	(4.305.808,41)	
Contrepartie : JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Achat	1,00%	3.000.000,00	EUR	160.282,51	(185.611,06)	(25.328,55)	20/06/2028
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Achat	1,00%	1.400.000,00	EUR	21.058,66	(24.788,60)	(3.729,94)	20/06/2029
					181.341,17	(210.399,66)	(29.058,49)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Achat	1,00%	3.600.000,00	EUR	114.163,72	(89.601,63)	24.562,09	20/06/2030
					114.163,72	(89.601,63)	24.562,09	
					(3.692.817,21)	(626.055,49)	(4.318.872,70)	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Efficient portfolio management:						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	43,00	5.062.390,00	5.590,00	(13.175,73)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	5,00	651.400,00	800,00	(2.850,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	420,00	45.053.400,00	21.000,00	(70.349,94)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	(16,00)	(1.486.560,00)	374,11	(44.311,37)
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(29,00)	(3.245.281,25)	(2.318,76)	(36.455,04)
					25.445,35	(167.142,08)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
406.043.019,51	DKK	54.437.203,69	EUR	(1.085,82)	31/07/2025
32.240,58	EUR	357.490,20	SEK	155,67	31/07/2025
275.850.980,30	NOK	23.385.148,71	EUR	(106.727,67)	31/07/2025
45.005,82	PLN	10.563,76	EUR	16,19	31/07/2025
163.112.285,65	SEK	14.755.777,76	EUR	(116.301,98)	31/07/2025
16.355,54	USD	14.070,73	EUR	(149,76)	31/07/2025
				(224.093,37)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
39.965.740,92	EUR	33.713.980,00	GBP	691.342,55	29/08/2025
10.177.270,25	EUR	11.661.730,00	USD	269.777,94	29/08/2025
274.446,00	USD	240.888,12	EUR	(7.721,77)	29/08/2025
				953.398,72	

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

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
11.721,65	EUR	137.291,00	NOK	155,75	29/08/2025
				155,75	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.123.444,60	EUR	13.029.854,00	NOK	25.726,90	29/08/2025
327,18	EUR	3.561,94	SEK	7,48	29/08/2025
250.754,11	EUR	285.241,00	USD	8.415,18	29/08/2025
2.702.485,00	GBP	3.151.921,95	EUR	(3.884,01)	29/08/2025
				30.265,55	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.103.222,71	EUR	934.953,00	GBP	14.085,05	29/08/2025
32.836,58	EUR	37.862,00	USD	670,70	29/08/2025
				14.755,75	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
651.944,79	EUR	557.803,00	GBP	2.173,58	29/08/2025
576.206,98	EUR	677.859,00	USD	365,43	29/08/2025
2.180.036,00	GBP	2.542.128,54	EUR	(2.676,13)	29/08/2025
				(137,12)	
Contrepartie : Société Générale SA					
56.595,92	EUR	64.894,00	USD	1.463,83	29/08/2025
				1.463,83	
				999.902,48	
				775.809,11	

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				475.000,00	Bank of Ireland Group 6.375% MULTI Perp FC2030	486.578,13	0,41
Obligations				1.000.000,00	BECL0 15X E	1.009.781,00	0,86
EUR				400.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	404.652,40	0,34
400.000,00	Abertis Infrastructur 4.746% MULTI Perp FC2030	406.734,00	0,35	325.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8% 01-07-2031	326.170,00	0,28
600.000,00	Abertis Infrastructur 4.870% MULTI Perp FC2029	614.655,00	0,52	275.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	281.005,45	0,24
300.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	299.469,75	0,25	225.000,00	Bertrand Franchise Finance S 6.5% 18-07-2030	228.656,25	0,19
300.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.750% MULTI Perp FC2033	295.312,50	0,25	625.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	595.694,53	0,51
600.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% MULTI Perp FC2034	620.563,20	0,53	400.000,00	CaixaBank SA 3.625% MULTI Perp FC2028	379.262,50	0,32
600.000,00	Accor SA 4.875% MULTI Perp FC2030	613.940,58	0,52	200.000,00	CaixaBank SA 5.875% MULTI Perp FC2027	207.709,75	0,18
250.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	246.406,25	0,21	200.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	205.000,00	0,17
675.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	679.777,31	0,58	200.000,00	CaixaBank SA 7.500% MULTI Perp FC2030	219.859,00	0,19
350.000,00	Afflelou SAS 6% 25-07-2029	364.871,84	0,31	525.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	514.698,98	0,44
375.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	368.433,75	0,31	425.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	309.423,80	0,26
800.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	697.280,00	0,59	500.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	485.307,50	0,41
725.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	709.645,95	0,60	125.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 3.5% 11-02-2027	125.469,35	0,11
300.000,00	Alstom SA 5.868% MULTI Perp FC2029	316.312,50	0,27	150.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	148.564,46	0,13
150.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01- 2028	111.252,12	0,09	200.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.125% 15-06-2031	201.453,98	0,17
1.125.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01- 2028	942.820,31	0,80	200.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	204.266,20	0,17
100.000,00	Altice France SA 4.125% 15-01- 2029	84.355,28	0,07	375.000,00	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27- 10-2031	384.876,95	0,33
500.000,00	Amber Finco PLC 6.625% 15- 07-2029	524.062,50	0,45	325.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	326.421,88	0,28
500.000,00	APCOA Group GmbH 6% 15- 04-2031	504.375,00	0,43	200.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	189.629,00	0,16
325.000,00	APCOA Group GmbH FRN 15- 04-2031	327.640,63	0,28	600.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	589.998,00	0,50
375.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	370.943,28	0,32	500.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	416.352,62	0,35
1.100.000,00	ARBR 6X ER	1.105.869,60	0,94	675.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	594.337,49	0,51
1.000.000,00	ARBR 7X ER	1.009.720,00	0,86	150.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	136.993,20	0,12
100.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	94.993,00	0,08	100.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	98.875,00	0,08
125.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	112.376,56	0,10	200.000,00	CPI Property Group SA 7% 07- 05-2029	214.614,48	0,18
900.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	927.487,98	0,79	640.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	547.586,94	0,47
1.000.000,00	ARMDA 2X ER	1.001.711,00	0,85	400.000,00	EDP SA 4.750% MULTI 29-05- 2054	410.600,20	0,35
1.150.000,00	ARMDA 3X ERR	1.161.002,05	0,99	800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	779.530,00	0,66
200.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15- 12-2029	111.850,93	0,10	600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	571.207,39	0,49
175.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12- 2029	166.182,06	0,14	375.000,00	Elior Group SA 5.625% 15-03-2030	383.686,12	0,33
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	200.457,50	0,17	180.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	157.355,77	0,13
725.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	764.153,63	0,65	100.000,00	Emeria SASU 7.75% 31-03-2028	93.399,20	0,08
425.000,00	Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01-07-2030	438.536,25	0,37	425.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	406.989,35	0,35
875.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	904.214,06	0,77	300.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 8.625% 15-02-2030	321.993,24	0,27
198.210,00	Atos SE MULTI 18-12-2029	221.764,67	0,19	225.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	243.098,00	0,21
414.000,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	353.729,39	0,30	350.000,00	Essendi SA 6.375% 15-10-2029	367.636,15	0,31
1.600.000,00	AVOST 1X ER	1.608.588,80	1,37	175.000,00	Eurofins Scientific SE 5.750% MULTI Perp FC2032	181.735,97	0,15
100.000,00	AXA SA 5.750% MULTI Perp FC2030	102.646,88	0,09	100.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	91.009,64	0,08
500.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	504.417,50	0,43	100.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	97.430,35	0,08
100.000,00	Bach Bidco SpA FRN 31-05-2031	96.426,71	0,08	100.000,00	Eutelsat SA 9.75% 13-04-2029	108.280,00	0,09
200.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	205.151,25	0,17	100.000,00	EVOCA SpA FRN 09-04-2029	98.734,00	0,08
400.000,00	Banijay Entertainment SAS 7% 01-05-2029	418.845,00	0,36	225.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	221.494,49	0,19
				1.175.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	1.195.264,59	1,02
				250.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	246.452,50	0,21

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
100.000,00	Forvia SE 5.125% 15-06-2029	100.947,63	0,09	325.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	327.283,97	0,28
200.000,00	Forvia SE 5.5% 15-06-2031	197.616,30	0,17	700.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	694.158,50	0,59
625.000,00	Forvia SE 5.625% 15-06-2030	625.987,66	0,53	500.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	487.870,87	0,42
400.000,00	Fressnapf Holding SE 5.25% 31-10-2031	405.681,20	0,35	325.000,00	Odido Group Holding BV 5.5% 15-01-2030	325.414,38	0,28
200.000,00	Goldstory SAS 6.75% 01-02-2030	208.493,40	0,18	100.000,00	Odido Holding BV 3.75% 15-01- 2029	99.167,50	0,08
100.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	97.258,95	0,08	675.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	662.575,78	0,56
525.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	542.121,56	0,46	300.000,00	Olympus Water US Holding Cor 9.625% 15-11-2028	315.843,75	0,27
150.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	146.550,86	0,12	1.150.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.175.156,25	1,00
625.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	599.175,92	0,51	200.000,00	Opmobility 4.875% 13-03-2029	205.950,00	0,18
1.075.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	1.120.372,09	0,95	325.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18- 02-3021	266.755,94	0,23
825.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15- 06-2028	805.707,38	0,69	150.000,00	Orsted AS 5.125% MULTI 14-03- 3024	152.156,25	0,13
225.000,00	Guala Closures SpA FRN 29- 06-2029	226.611,56	0,19	1.000.000,00	PENTA 2022-11X ER	1.004.322,00	0,85
500.000,00	HARVT 25X ER	503.845,50	0,43	400.000,00	Picard Groupe SAS 6.375% 01- 07-2029	418.075,30	0,36
275.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	261.714,75	0,22	425.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 01- 07-2029	428.054,69	0,36
700.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	693.038,50	0,59	175.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	177.515,63	0,15
100.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	101.437,50	0,09	475.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	472.328,13	0,40
675.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	602.542,13	0,51	1.550.000,00	PRVD 11X E	1.559.433,30	1,33
750.000,00	House of HR Group BV 9% 03- 11-2029	743.010,36	0,63	325.000,00	Prysmian SpA 5.250% MULTI Perp FC2030	334.024,03	0,28
1.075.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	1.125.111,66	0,96	550.000,00	Q-Park Holding I BV 4.25% 01- 09-2030	552.953,50	0,47
725.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	767.105,46	0,65	900.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	930.618,00	0,79
100.000,00	iliad SA 4.25% 15-12-2029	101.397,80	0,09	650.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07- 2031	680.140,50	0,58
200.000,00	iliad SA 5.625% 15-02-2030	214.199,00	0,18	600.000,00	Roquette Freres SA 5.494% MULTI Perp FC2029	608.129,53	0,52
250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.125% MULTI Perp FC2030	238.678,63	0,20	150.000,00	Rossini Sarl 6.75% 31-12-2029	158.669,18	0,13
500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	511.512,50	0,44	175.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 0.75% 14-11-2028	138.317,66	0,12
250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	261.093,75	0,22	100.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	77.109,46	0,07
525.000,00	Intrum AB 15-07-2026 DEFAULTED	449.473,50	0,38	150.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	133.968,75	0,11
950.000,00	Irca SpA FRN 15-12-2029	954.750,48	0,81	200.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.375% 04-08-2026	191.490,55	0,16
1.000.000,00	JUBIL 2014-12X ER3	997.477,00	0,85	200.000,00	Schaeffler AG 4.5% 28-03-2030	200.465,90	0,17
1.000.000,00	JUBIL 2021-25X E	983.350,00	0,84	100.000,00	Schaeffler AG 4.75% 14-08-2029	101.506,00	0,09
325.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	303.633,20	0,26	400.000,00	Schaeffler AG 5.375% 01-04-2031	409.032,60	0,35
325.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	330.417,75	0,28	225.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	225.985,36	0,19
350.000,00	Kane Bidco Ltd 5% 15-02-2027	354.160,63	0,30	300.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	304.906,80	0,26
1.000.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	1.007.502,50	0,86	1.075.000,00	SCULE 7X ER	1.077.681,05	0,92
425.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	392.294,13	0,33	625.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08- 2030	631.250,00	0,54
108.000,00	Lecta Paper Industries Inter FRN 01-03-2028	98.720,31	0,08	212.408,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10- 2026	7.807,22	0,01
450.000,00	Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 01- 07-2029	452.991,38	0,39	424.814,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10- 2026	35.212,27	0,03
175.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 5.75% 30-04-2029	183.022,00	0,16	1.000.000,00	SNDPE 4X ER	992.003,00	0,84
325.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	328.766,64	0,28	250.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	254.653,00	0,22
2.000.000,00	MDPKE 19X DR	1.993.252,00	1,70	425.000,00	Synthomer PLC 7.375% 02-05- 2029	422.832,20	0,36
1.000.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	1.003.497,00	0,85	250.000,00	TDC Net A/S 5% 09-08-2032	255.906,25	0,22
100.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30- 06-2032	100.314,31	0,09	250.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	277.525,94	0,24
425.000,00	Motel One GmbH/Muenchen 7.75% 02-04-2031	457.047,66	0,39	525.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	522.599,05	0,44
100.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15- 06-2030	94.081,25	0,08	300.000,00	TeamSystem SpA 5% 01-07-2031	300.157,50	0,26
1.000.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	1.006.421,50	0,86	300.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 5.375% 15-07-2029	309.726,00	0,26
175.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	177.829,75	0,15	1.000.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha FRN 15-07-2032	1.000.000,00	0,85
100.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.625% 21-02-2030	102.137,50	0,09	700.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	656.862,50	0,56
150.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	150.708,98	0,13	300.000,00	Telefonica Europe BV 2.502% MULTI Perp FC2027	294.295,88	0,25

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
100.000,00 Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	98.068,50	0,08	85.661,00 TalkTalk Telecom Group Ltd 8.25% P-I-K 01-09-2027	53.903,41	0,05
200.000,00 Telefonica Europe BV 5.752% MULTI Perp FC2032	207.985,10	0,18	600.000,00 Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	665.743,11	0,57
600.000,00 TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	600.785,95	0,51	150.000,00 Virgin Media O2 Vendor Finan 7.875% 15-03-2032	179.707,43	0,15
425.000,00 Toucan FinCo Ltd/Toucan FinC 8.25% 15-05-2030	425.504,48	0,36	400.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	452.435,18	0,38
425.000,00 Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	440.240,50	0,37	150.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	163.416,21	0,14
1.000.000,00 TRNTE 2X ERR	1.000.573,00	0,85	125.000,00 Vodafone Group PLC 4.875% MULTI 03-10-2078	146.046,08	0,12
100.000,00 United Group BV 3.625% 15-02-2028	97.927,00	0,08		9.768.963,08	8,31
100.000,00 United Group BV 4% 15-11-2027	31.746,48	0,03	USD		
400.000,00 United Group BV 4.625% 15-08-2028	398.000,00	0,34	350.000,00 Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	219.084,93	0,19
250.000,00 United Group BV 6.5% 31-10-2031	253.593,75	0,22	875.000,00 NatWest Group PLC 4.600% MULTI Perp FC2031	656.909,77	0,56
575.000,00 United Group BV 6.75% 15-02-2031	590.650,96	0,50	200.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	169.524,38	0,14
275.000,00 United Group BV FRN 01-02-2029	274.484,38	0,23	925.000,00 UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	771.558,47	0,66
500.000,00 Valeo SE 4.5% 11-04-2030	498.229,56	0,42		1.817.077,55	1,55
200.000,00 Valeo SE 5.125% 20-05-2031	201.305,51	0,17	Total des obligations	103.210.908,30	87,80
450.000,00 Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	448.048,12	0,38	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	103.210.908,30	87,80
1.025.000,00 Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1.031.425,47	0,88			
175.000,00 Vivion Investments Sarl 28-02-2029	170.981,48	0,15	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
275.000,00 Vivion Investments Sarl 31-08-2028	270.939,97	0,23	Obligations		
1.425.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	1.464.232,03	1,25	EUR		
200.000,00 Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	199.523,40	0,17	600.000,00 Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	612.210,00	0,52
875.000,00 Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	831.753,13	0,71	200.000,00 Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	186.300,00	0,16
425.000,00 VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	387.324,81	0,33	825.000,00 Aroundtown Finance Sar 7.125% MULTI Perp FC2030	868.957,65	0,74
200.000,00 ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	188.745,00	0,16	275.000,00 Bertrand Franchise Finance S FRN 18-07-2030	270.701,06	0,23
300.000,00 ZF Europe Finance BV 4.75% 31-01-2029	282.436,78	0,24	525.000,00 Essendi SA 5.5% 15-11-2031	535.033,56	0,46
100.000,00 ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	94.865,85	0,08	775.000,00 Essendi SA 5.625% 15-05-2032	782.647,56	0,67
400.000,00 ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	363.456,00	0,31	575.000,00 IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	572.100,26	0,49
400.000,00 ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	372.974,65	0,32	925.000,00 Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	934.720,59	0,80
	91.624.867,67	77,94	725.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	759.062,31	0,65
GBP			700.000,00 Ontex Group NV 5.25% 15-04-2030	717.328,52	0,61
325.000,00 Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	365.909,94	0,31	725.000,00 Primo Water Holdings Inc / T 3.875% 31-10-2028	724.090,49	0,62
450.000,00 Aviva PLC 7.750% MULTI Perp FC2032	536.037,05	0,46	500.000,00 TeamSystem SpA FRN 01-07-2032	500.081,25	0,43
200.000,00 Barclays PLC 8.375% MULTI Perp FC2031	241.301,10	0,21	150.000,00 TeamSystem SpA FRN 15-02-2028	150.000,00	0,13
400.000,00 Barclays PLC 8.875% MULTI Perp FC2027	493.371,56	0,42	250.000,00 Volvo Car AB 4.75% 08-05-2030	256.268,60	0,22
450.000,00 CD&R Firefly Bidco PLC 8.625% 30-04-2029	544.370,66	0,46		7.869.501,85	6,69
225.000,00 CPUK Finance Ltd 4.5% 28-08-2027	257.645,34	0,22	USD		
450.000,00 CPUK Finance Ltd 7.875% 28-08-2029	548.456,08	0,47	366.000,00 Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	301.091,70	0,26
475.000,00 Deuce Finco Plc 5.5% 15-06-2027	551.876,41	0,47	200.000,00 Neptune Bidco US Inc 9.29% 15-04-2029	165.198,28	0,14
1.125.000,00 Edge Finco PLC 8.125% 15-08-2031	1.372.121,48	1,17	300.000,00 PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029	248.858,71	0,21
500.000,00 Electricite de France 5.875% MULTI Perp FC2029	573.455,74	0,49	125.000,00 Rocket Software Inc 6.5% 15-02-2029	103.476,68	0,09
425.000,00 Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027	503.698,83	0,43	104.000,00 Rocket Software Inc 9% 28-11-2028	91.543,68	0,08
875.000,00 Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	960.507,03	0,82		910.169,05	0,77
200.000,00 Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	230.870,54	0,20	Total des obligations	8.779.670,90	7,47
550.000,00 NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	608.719,24	0,52	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	8.779.670,90	7,47
200.000,00 NatWest Group PLC 7.500% MULTI Perp FC2032	232.301,73	0,20			
100.000,00 Orsted AS 2.500% MULTI 18-02-2021	87.068,93	0,07			

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
Obligations			
EUR			
125.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	132.470,31	0,11
166.098,00	Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	124.960,11	0,11
145.861,00	Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01- 09-2030	110.850,02	0,09
		368.280,44	0,31
	Total des obligations	368.280,44	0,31
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	368.280,44	0,31
	Total des investissements en titres	112.358.859,64	95,58
	Avoirs en banque	5.345.663,83	4,55
	Autres éléments du passif net	(146.533,86)	(0,12)
	Total de l'Actif net	117.557.989,61	100,00

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Irlande	15,04	Dette d'entreprises	95,58
Pays-Bas	13,78		
France	11,21		
Allemagne	10,77		
Royaume-Uni	10,37		
Italie	7,62		
Luxembourg	6,92		
Suède	4,45		
Espagne	3,06		
États-Unis	2,99		
Jersey	2,20		
Belgique	1,81		
Supranational	1,73		
Finlande	1,25		
Danemark	1,14		
Suisse	0,66		
Portugal	0,35		
Japon	0,22		
Total	95,58		

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

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(2.100.000,00)	EUR	177.494,87	17.877,16	195.372,03	20/06/2030
					177.494,87	17.877,16	195.372,03	

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
57.431,75	CHF	61.491,35	EUR	56,96	31/07/2025
59.464.116,36	NOK	5.041.044,99	EUR	(23.014,10)	31/07/2025
22.664.691,00	SEK	2.050.334,95	EUR	(16.156,13)	31/07/2025
2.129.592,95	USD	1.832.097,03	EUR	(19.499,84)	31/07/2025
				(58.613,11)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
557.335,16	EUR	470.326,00	GBP	8.419,62	28/07/2025
2.535.565,79	EUR	2.902.074,28	USD	64.927,76	28/07/2025
155.328,00	GBP	181.223,83	EUR	54,56	28/07/2025
				73.401,94	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
268.235,34	EUR	226.904,00	GBP	3.417,59	28/07/2025
68.474,68	EUR	78.052,00	USD	2.025,83	28/07/2025
				5.443,42	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
172.367,91	EUR	195.047,00	USD	6.314,60	28/07/2025
129.311,00	USD	111.722,41	EUR	(1.637,30)	28/07/2025
				4.677,30	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
352.047,93	EUR	300.069,00	GBP	1.843,96	28/07/2025
105.229,98	EUR	119.179,00	USD	3.767,03	28/07/2025
				5.610,99	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
220.190,44	EUR	186.847,00	GBP	2.123,92	28/07/2025
30.386,95	EUR	34.329,00	USD	1.160,87	28/07/2025
				3.284,79	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
207.365,47	EUR	175.560,00	GBP	2.471,13	28/07/2025
				2.471,13	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
8.070.796,69	EUR	6.936.627,00	GBP	(24.687,34)	28/07/2025
				(24.687,34)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
338.805,73	EUR	286.969,00	GBP	3.887,28	28/07/2025
242.436,00	GBP	287.852,06	EUR	(4.905,15)	28/07/2025
				(1.017,87)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
197.414,40	EUR	168.798,00	GBP	414,88	28/07/2025
				414,88	
				69.599,24	
				10.986,13	

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

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				9.606.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7125% 15-06-2031	9.674.071,17	0,51
Obligations				5.582.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	5.701.153,37	0,30
EUR				9.975.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05- 2029	2.353.644,67	0,12
7.200.000,00	Aareal Bank AG 5.625% MULTI 12-12-2034	7.290.000,00	0,38	9.412.000,00	Citycon Oyj 3.625% MULTI Perp FC2026	8.859.908,08	0,46
6.200.000,00	Abertis Infrastructur 4.746% MULTI Perp FC2030	6.304.051,50	0,33	3.997.000,00	Citycon Oyj 7.875% MULTI Perp FC2029	3.996.423,92	0,21
15.100.000,00	Abertis Infrastructur 4.870% MULTI Perp FC2029	15.468.817,50	0,81	2.386.000,00	Citycon Treasury BV 5.375% 08-07-2031	2.457.572,84	0,13
8.900.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.750% MULTI Perp FC2033	8.760.937,50	0,46	1.600.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	1.751.286,80	0,09
17.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.875% MULTI Perp FC2031	18.792.462,50	0,98	19.538.000,00	CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	16.273.111,91	0,85
7.855.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	7.742.084,38	0,41	4.363.000,00	CPI Property Group SA 1.75% 14-01-2030	3.841.114,21	0,20
1.253.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	1.261.868,11	0,07	11.708.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	10.693.350,31	0,56
4.606.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 5.375% 21-05-2030	4.715.235,37	0,25	18.300.000,00	Credit Agricole SA 5.875% MULTI Perp FC2035	18.173.409,75	0,95
16.016.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01- 2028	11.880.753,12	0,62	100.000,00	Credit Agricole SA 6.500% MULTI Perp FC2029	105.380,00	0,01
14.203.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15- 08-2029	10.493.626,96	0,55	23.835.000,00	Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	20.614.295,63	1,08
3.641.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	1.276.693,65	0,07	4.983.000,00	Currenta Group Holdings Sarl 5.5% 15-05-2030	5.099.792,73	0,27
1.500.000,00	Altice France Holding SA 4% 15-02-2028	537.186,08	0,03	6.300.000,00	de Volksbank NV 4.125% MULTI 27-11-2035	6.341.013,00	0,33
2.007.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	721.892,81	0,04	4.500.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	4.708.672,27	0,25
11.460.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01- 2028	9.581.047,05	0,50	7.700.000,00	Deutsche Pfandbriefbank 7.125% MULTI 04-10-2035	7.787.130,66	0,41
3.566.000,00	Altice France SA 4% 15-07-2029	2.998.225,94	0,16	4.200.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 02-02-2026	4.133.829,00	0,22
9.963.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03- 2029	10.438.459,27	0,55	9.748.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	9.920.794,93	0,52
8.500.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	8.079.526,25	0,42	11.679.000,00	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14-07-2032	11.679.000,00	0,61
6.487.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	5.832.818,49	0,31	11.972.000,00	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15-10-2031	12.315.786,24	0,64
2.639.000,00	Asmodee Group AB 5.75% 15- 12-2029	1.475.904,72	0,08	19.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	18.709.200,00	0,98
6.847.000,00	Asmodee Group AB FRN 15-12- 2029	6.502.662,16	0,34	35.200.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	33.519.030,23	1,75
5.492.000,00	ASR Nederland NV 6.500% MULTI Perp FC2035	5.629.127,00	0,29	8.400.000,00	Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2032	8.719.555,54	0,46
12.257.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10- 09-2034	12.920.913,00	0,68	5.311.000,00	Energopro AS 8% 27-05-2030	5.493.182,07	0,29
8.371.864,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	7.154.960,69	0,37	3.727.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	4.028.972,87	0,21
11.226.000,00	B2 Impact ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C	11.311.161,56	0,59	17.667.000,00	Eroski S Coop 10.625% 30-04- 2029	19.029.236,12	1,00
8.000.000,00	Bankinter SA 4.125% MULTI 08-08-2035	8.083.436,00	0,42	18.000.000,00	Erste Group Bank AG 6.375% MULTI Perp FC2032	18.160.470,00	0,95
7.400.000,00	Banque Federative du Cr 4.000% MULTI 15-01-2035	7.504.002,65	0,39	10.900.000,00	Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	9.922.053,86	0,52
7.036.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	7.022.807,50	0,37	3.500.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	3.416.563,83	0,18
3.232.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	3.254.510,88	0,17	3.062.000,00	Eutelsat SA 9.75% 13-04-2029	3.315.533,60	0,17
14.210.000,00	Boels Topholding BV 5.75% 15- 05-2030	14.768.246,96	0,77	14.278.000,00	Fedrigoni SpA 6.125% 15-06-2031	13.708.464,86	0,72
7.800.000,00	BPCE SA 2.125% MULTI 13-10- 2046	6.861.851,10	0,36	13.702.000,00	Fiber Midco Spa 15-06-2029	12.539.208,89	0,66
8.272.000,00	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30- 09-2031	8.424.566,21	0,44	6.494.000,00	Fibercop SpA 1.625% 18-01-2029	5.952.569,24	0,31
7.434.000,00	Bubbles Bidco SPA FRN 30-09- 2031	7.481.960,30	0,39	6.000.000,00	Fibercop SpA 7.875% 31-07-2028	6.596.265,50	0,35
15.748.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	15.008.336,13	0,79	15.587.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	15.850.619,28	0,83
11.100.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	10.855.520,98	0,57	3.798.000,00	Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	3.821.012,00	0,20
18.230.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	13.272.460,88	0,69	2.740.000,00	Forvia SE 5.625% 15-06-2030	2.745.617,00	0,14
8.638.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	8.553.223,47	0,45	11.500.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	11.185.841,86	0,59
				10.848.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	11.194.458,00	0,59

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

(anciennement Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
8.319.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	7.985.628,55	0,42	7.799.000,00	Rakuten Group Inc 4.250% MULTI Perp FC2027	7.382.874,61	0,39
22.440.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	21.508.918,59	1,13	9.472.000,00	RAY Financing LLC 6.5% 15-07- 2031	9.911.216,64	0,52
16.303.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	16.990.413,71	0,89	22.798.000,00	Rexel SA 2.125% 15-12-2028	22.098.739,74	1,16
13.020.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.75% 02-05-2029	13.780.693,50	0,72	31.240.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 1.125% 26-09-2029	24.094.389,74	1,26
16.915.000,00	Heimstaden AB 8.375% 29-01- 2030	17.761.413,92	0,93	17.037.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget I No 2.25% 12-07-2027	15.216.170,63	0,80
12.400.000,00	Heimstaden AB DEFERRED	9.536.375,00	0,50	112.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	78.015,76	0,00
8.106.000,00	Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	7.714.459,94	0,40	7.190.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	5.092.766,88	0,27
16.907.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.625% MULTI Perp FC2026	16.547.409,24	0,87	1.021.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB DEFERRED	712.881,34	0,04
1.705.000,00	Heimstaden Bostad AB 6.250% MULTI Perp FC2029	1.729.509,38	0,09	6.500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	6.604.185,25	0,35
8.721.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15- 04-2030	8.979.577,65	0,47	11.179.000,00	SGL Group ApS 24/30 FRN EUR FLOOR C	11.214.772,80	0,59
17.485.000,00	Iliad Holding SASU 6.875% 15- 04-2031	18.689.585,36	0,98	331.000,00	SGL Group ApS 25/31 FRN EUR FLOOR C	329.874,60	0,02
11.585.000,00	IMA Industria Macchine Autom FRN 15-04-2029	11.679.223,21	0,61	2.100.000,00	Sigma Holdco BV 5.75% 15-05- 2026	573.445,76	0,03
3.428.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	3.428.805,58	0,18	16.476.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	16.462.802,72	0,86
21.259.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	20.662.239,34	1,08	9.066.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	8.571.676,35	0,45
205.000,00	Intrum AB 15-07-2026 DEFAULTED	175.764,95	0,01	5.723.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19- 09-2029	5.573.460,19	0,29
2.870.000,00	Intrum AB 15-09-2027 DEFAULTED	2.451.797,95	0,13	11.985.000,00	SoftBank Group Corp 5.375% 08-01-2029	12.203.918,01	0,64
9.281.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	9.174.152,49	0,48	16.088.000,00	SoftBank Group Corp 5.75% 08-07-2032	16.094.716,74	0,84
4.835.000,00	Irca SpA FRN 15-12-2029	4.859.628,28	0,25	21.400.000,00	Sudzucker Internationa 5.950% MULTI Perp FC2030	21.163.166,20	1,11
5.580.000,00	Jyske Bank A/S 5.125% MULTI 01-05-2035	5.900.258,00	0,31	6.993.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	6.951.928,38	0,36
9.200.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	9.264.745,00	0,48	17.150.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	17.008.406,29	0,89
4.872.000,00	Kleopatra Finco Sarl 01-09-2029	3.749.271,96	0,20	2.027.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.930.099,27	0,10
13.816.000,00	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01- 03-2026	12.993.498,98	0,68	10.423.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	11.724.832,70	0,61
13.217.000,00	Koninklijke FrieslandC 4.850% MULTI Perp FC2029	13.318.572,65	0,70	16.700.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	15.668.524,50	0,82
21.452.561,00	La Financiere Atalian 30-06-2028	8.294.948,74	0,43	17.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	17.412.850,00	0,91
4.488.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	4.142.625,96	0,22	7.900.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	8.699.183,75	0,46
17.609.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15- 11-2028	7.267.634,32	0,38	10.049.000,00	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30-04-2031	10.020.360,35	0,52
4.800.000,00	mBank SA 4.034% MULTI 27- 09-2030	4.860.271,20	0,25	35.110.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	35.856.399,19	1,88
6.087.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	6.105.869,70	0,32	1.901.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	2.161.413,76	0,11
9.252.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	9.423.291,43	0,49	7.098.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	7.352.534,28	0,38
3.000.000,00	Mobico Group PLC 4.875% 26- 09-2031	2.428.242,10	0,13	14.022.000,00	United Group BV 3.625% 15-02- 2028	13.730.104,03	0,72
15.255.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	15.499.947,31	0,81	13.696.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	13.892.880,00	0,73
5.927.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15- 06-2030	5.576.195,69	0,29	34.703.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15- 02-2027	34.544.377,47	1,81
8.000.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	7.830.730,34	0,41	8.632.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	8.548.312,76	0,45
11.735.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	11.924.402,90	0,62	7.500.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	6.485.212,50	0,34
10.037.000,00	NN Group NV 6.375% MULTI Perp FC2030	10.569.713,78	0,55	11.280.000,00	X3G Mergeco SpA 7% 15-05-2030	10.901.037,12	0,57
8.400.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	9.973.918,50	0,52	4.912.000,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	5.232.827,28	0,27
19.003.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	19.411.089,43	1,02	15.300.000,00	ZF Europe Finance BV 7% 12- 06-2030	15.319.048,50	0,80
9.768.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	11.582.161,80	0,61	10.862.000,00	Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	10.220.137,27	0,53
13.393.000,00	ProGroup AG 5.375% 15-04-2031	13.317.664,38	0,70				
21.066.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 15-02-2030	21.788.500,60	1,14				

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

(anciennement Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
		1.508.568.629,68	78,92		Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	GBP				Obligations		
6.026.000,00	B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	6.691.549,56	0,35		EUR		
4.530.000,00	B&M European Value Retail SA 8.125% 15-11-2030	5.658.818,33	0,30	15.800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	17.916.394,20	0,94
16.297.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 8.125% 14-05-2030	17.992.035,67	0,94	1.307.000,00	doValue SpA 7% 28-02-2030	1.394.569,00	0,07
2.473.000,00	Bellis Finco PLC 4% 16-02-2027	2.898.321,69	0,15	6.625.000,00	Eastern European Electric Co 6.5% 15-05-2030	6.839.314,06	0,36
9.027.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08- 2031	11.006.467,63	0,58	14.530.000,00	Essendi SA 5.5% 15-11-2031	14.806.881,76	0,77
17.018.000,00	Iceland Bondco PLC 4.375% 15-05-2028	18.574.249,52	0,97	2.800.000,00	Ethias SA 4.75% 07-05-2035	2.853.024,65	0,15
8.315.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	9.639.401,85	0,50	5.327.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	5.332.992,88	0,28
8.448.000,00	Miller Homes Group Finco PLC 7% 15-05-2029	9.951.004,91	0,52	13.412.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07- 2028	6.589.116,48	0,34
5.031.000,00	Nationwide Building So 7.875% MULTI Perp FC2031	6.024.794,82	0,32	12.356.000,00	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15-04-2030	12.482.139,31	0,65
64.474,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	9.921.295,86	0,52	5.429.000,00	Luna 2 SSARL 5.5% 01-07-2032	5.539.106,91	0,29
6.662.000,00	Pinewood Finco PLC 3.625% 15-11-2027	7.438.542,46	0,39	3.000.000,00	Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10-07-2029	3.131.062,50	0,16
4.800.000,00	TalkTalk Telecom Group Ltd 8.25% P-I-K 01-09-2027	3.258.565,05	0,17	6.064.000,00	Rekeep SpA 9% 15-09-2029	6.047.425,40	0,32
5.869.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	6.638.355,17	0,35	3.605.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15- 06-2028	3.518.688,69	0,18
25.103.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	28.026.857,11	1,47			86.450.715,84	4,52
10.057.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	11.521.217,33	0,60		USD		
		155.241.476,96	8,12	3.370.000,00	Forvia SE 8% 15-06-2030	2.936.610,81	0,15
	NOK			9.251.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	9.129.123,51	0,48
58.600.000,00	Grieg Seafoo ASA 25/PERP ADJ FLOOR C SUB	5.084.370,22	0,27	1.373.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	1.255.517,54	0,07
		5.084.370,22	0,27			13.321.251,86	0,70
	USD				Total des obligations	99.771.967,70	5,22
4.991.000,00	Aragvi Finance International 11.125% 20-11-2029	4.291.202,72	0,22		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	99.771.967,70	5,22
6.291.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	5.922.942,97	0,31				
4.178.000,00	Fibercop SpA 6.375% 15-11-2033	3.479.873,13	0,18		Total des investissements en titres	1.819.550.947,57	95,19
10.735.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 02-07-2035	9.218.194,86	0,48		Avoirs en banque	117.229.477,36	6,13
3.600.000,00	RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% 17-07-2031	3.407.925,80	0,18		Autres éléments du passif net	(25.275.585,11)	(1,32)
8.600.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	6.753.915,57	0,35				
6.493.000,00	SoftBank Group Corp 6.875% MULTI Perp FC2027	5.440.552,54	0,28		Total de l'Actif net	1.911.504.839,82	100,00
14.600.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	12.369.895,42	0,65				
		50.884.503,01	2,66				
	Total des obligations	1.719.778.979,87	89,97				
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	1.719.778.979,87	89,97				

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Pays-Bas	17,29	Dette d'entreprises	95,19
France	14,19		
Luxembourg	11,86		
Italie	8,11		
Suède	7,51		
Royaume-Uni	6,99		
Allemagne	6,97		
Espagne	5,48		
Japon	3,75		
États-Unis	2,71		
Irlande	2,30		
Autriche	1,50		
Bermudes	1,34		
Finlande	0,99		
Danemark	0,91		
Norvège	0,86		
Supranational	0,73		
Belgique	0,63		
Portugal	0,52		
République tchèque	0,29		
Pologne	0,25		
Total	95,19		

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund

(anciennement Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund)

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	124.191.000,00	EUR	(10.586.808,59)	(912.044,25)	(11.498.852,84)	20/06/2030
					(10.586.808,59)	(912.044,25)	(11.498.852,84)	
Contrepartie : JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Achat	1,00%	7.800.000,00	EUR	416.734,54	(482.588,76)	(65.854,22)	20/06/2028
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Achat	1,00%	5.100.000,00	EUR	76.713,70	(90.301,34)	(13.587,64)	20/06/2029
					493.448,24	(572.890,10)	(79.441,86)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
Deutsche Lufthansa AG 3% 29-05-2026	Achat	1,00%	17.300.000,00	EUR	548.620,10	(430.585,59)	118.034,51	20/06/2030
					548.620,10	(430.585,59)	118.034,51	
					(9.544.740,25)	(1.915.519,94)	(11.460.260,19)	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	102,00	12.008.460,00	13.260,00	(31.254,06)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	2.060,00	220.976.200,00	103.000,00	(345.049,72)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	(8,00)	(743.280,00)	187,05	(22.155,69)
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(125,00)	(13.988.281,25)	(9.994,67)	(157.133,84)
					106.452,38	(555.593,31)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
12.994.372,47	CHF	13.912.883,51	EUR	12.869,50	31/07/2025
10.598,88	EUR	9.920,56	CHF	(32,70)	31/07/2025
14.553,30	EUR	161.277,51	SEK	78,56	31/07/2025
221.440.354,53	NOK	18.772.503,10	EUR	(85.667,93)	31/07/2025
2.990.882.262,51	SEK	270.565.947,39	EUR	(2.131.549,55)	31/07/2025
8.638,44	SGD	5.814,57	EUR	(32,03)	31/07/2025
13.553,41	USD	11.659,99	EUR	(124,04)	31/07/2025
				(2.204.458,19)	

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

Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund)

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
2.642,23	EUR	19.700,00	DKK	0,81	15/08/2025
10.235,00	CHF	10.979,60	EUR	2,48	21/08/2025
7.173.047,40	EUR	8.202.210,00	USD	201.024,10	21/08/2025
3.101.610,00	USD	2.713.325,28	EUR	(76.899,57)	21/08/2025
				124.127,82	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
45.964.013,40	EUR	52.088.163,00	USD	1.687.011,02	21/08/2025
1.170.147,00	USD	1.027.133,28	EUR	(32.477,08)	21/08/2025
				1.654.533,94	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
9.961,00	DKK	1.335,93	EUR	(0,34)	15/08/2025
108.519,53	EUR	1.264.257,00	NOK	1.961,76	21/08/2025
2.759.263,21	EUR	3.124.125,00	USD	103.626,36	21/08/2025
				105.587,78	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
10.963,34	EUR	10.235,00	CHF	(18,69)	21/08/2025
5.060.585,04	EUR	59.038.450,00	NOK	84.555,00	21/08/2025
10.933,07	EUR	120.857,00	SEK	86,18	21/08/2025
1.243.996,92	EUR	1.414.321,00	USD	41.779,26	21/08/2025
598.251,00	NOK	51.479,93	EUR	(1.056,05)	21/08/2025
120.857,00	SEK	10.909,27	EUR	(62,45)	21/08/2025
				125.283,25	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
22.482,00	SEK	2.033,46	EUR	(15,71)	21/08/2025
				(15,71)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.061,42	EUR	22.482,00	SEK	43,59	21/08/2025
				43,59	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
77.719,00	DKK	10.425,29	EUR	(4,58)	15/08/2025
10.422,94	EUR	77.719,00	DKK	2,24	15/08/2025
				(2,34)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
146.787.206,50	EUR	124.290.951,52	GBP	1.932.271,63	21/08/2025
1.541.536,00	GBP	1.797.619,48	EUR	(1.099,54)	21/08/2025
				1.931.172,09	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
9.739,00	DKK	1.306,40	EUR	(0,57)	15/08/2025
5.471.942,58	EUR	4.653.452,00	GBP	48.641,35	21/08/2025
13.044.492,41	EUR	15.337.662,00	USD	8.234,12	21/08/2025
				56.874,90	
Contrepartie : UBS Europe SE					
5.605.161,03	EUR	4.740.195,00	GBP	80.679,56	21/08/2025
				80.679,56	
				4.078.284,88	
				1.873.826,69	

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

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund

(anciennement Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			SEK		
Actions			435.986,00 AAK	9.743.792,27	2,70
CHF			469.245,00 Beijer Ref B	6.315.420,17	1,75
428.841,00 Clariant	3.857.959,64	1,07	118.056,00 Hemnet Group	2.975.372,15	0,82
111.131,00 DKSH Holding	7.334.757,69	2,03	685.288,00 Karnov Group	6.519.812,68	1,80
36.880,00 Siegfried Holding	3.503.234,93	0,97	500.276,00 Munters Group	6.160.555,94	1,70
546.901,00 SIG Group	8.558.909,38	2,37	95.406,00 Trelleborg B	3.029.630,35	0,84
23.103,00 Tecan Group	3.998.639,76	1,11	34.744.583,56	9,62	
	27.253.501,40	7,54	Total des Actions	351.152.506,21	97,18
DKK			Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	351.152.506,21	97,18
32.128,00 DSV A/S	6.538.929,42	1,81			
	6.538.929,42	1,81	Total des investissements en titres	351.152.506,21	97,18
EUR			Avoirs en banque	11.860.744,45	3,28
128.712,00 Aalberts	3.964.329,60	1,10	Autres éléments du passif net	(1.658.561,79)	(0,46)
1.052.713,00 Allfunds Group	6.879.479,46	1,90			
237.302,00 Amplifon	4.702.139,13	1,30	Total de l'Actif net	361.354.688,87	100,00
772.716,00 Ariston Holding	3.271.679,54	0,91			
1.154.293,00 Bankinter	12.668.365,68	3,51			
440.654,00 Coface	7.182.660,20	1,99			
99.817,00 CTS Eventim	10.590.583,70	2,93			
54.024,00 DiaSorin	4.915.103,52	1,36			
237.609,00 Edenred	6.241.988,43	1,73			
1.585.229,00 Eurogroup Laminations	3.636.515,33	1,01			
203.771,00 FinecoBank Banca Fineco	3.854.328,47	1,07			
409.680,00 Grand City Properties	4.555.641,60	1,26			
41.326,00 IMCD	4.696.699,90	1,30			
3.357.447,00 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reas	4.539.268,34	1,26			
421.493,00 Mediobanca Banca di Credito Finanziario	8.290.767,31	2,29			
700.810,00 Metso Oyj	7.645.837,10	2,12			
71.379,00 Nexans	7.873.103,70	2,18			
1.286.868,00 NOS SGPS	4.973.744,82	1,38			
1.135.292,00 Pirelli & C	6.659.622,87	1,84			
241.593,00 QIAGEN	9.896.857,25	2,74			
64.539,00 Reply	9.480.779,10	2,62			
283.414,00 SPIE	13.558.525,76	3,75			
116.815,00 Stabilus	3.224.094,00	0,89			
147.280,00 Stroeer	7.496.552,00	2,07			
34.496,00 Symrise	3.127.407,36	0,87			
26.993,00 Teleperformance	2.216.125,30	0,61			
181.492,00 Viscofan	10.998.415,20	3,04			
	177.140.614,67	49,02			
GBP					
610.673,00 Beazley	6.685.931,19	1,85			
732.644,00 Bytes Technology Group	4.407.356,90	1,22			
3.499.225,00 ConvaTec Group	11.806.294,09	3,27			
136.181,00 Croda International	4.698.195,99	1,30			
120.009,00 Diploma	6.899.978,59	1,91			
393.490,00 Future	3.365.064,80	0,93			
1.450.787,00 GB Group	4.011.254,37	1,11			
307.184,00 IMI	7.586.826,96	2,10			
1.294.939,00 Informa	12.223.158,91	3,38			
1.046.052,00 Phoenix Group Holdings	8.040.710,63	2,23			
2.532.425,00 Rotork	9.550.945,28	2,64			
1.187.192,00 Volution Group	8.258.160,68	2,29			
1.317.168,00 Watches of Switzerland Group	6.310.423,80	1,75			
395.307,00 Zegona Communications	3.244.270,21	0,90			
	97.088.572,40	26,87			
NOK					
96.497,00 Bakkafrøst	3.679.397,71	1,02			
356.882,00 Tomra Systems	4.706.907,05	1,30			
	8.386.304,76	2,32			

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Royaume-Uni	28,77	Machines et outillage industriels	8,87
Italie	11,50	Distributeurs et négociants	6,99
France	10,26	Banques diversifiées	6,87
Suède	9,62	Denrées alimentaires et viandes emballées	6,76
Espagne	7,81	Publicité	5,46
Suisse	7,54	Assurances IARD	5,09
Allemagne	6,76	Matériaux de construction	4,90
Pays-Bas	6,04	Sciences de la vie : outils et services	4,81
Finlande	2,12	Services de support diversifiés	3,75
Danemark	1,81	Santé : fournitures	3,27
Portugal	1,38	Produits chimiques spéciaux	3,23
Norvège	1,30	Composants et matériel électriques	3,19
Luxembourg	1,26	Cinéma et divertissement	2,93
Îles Féroé	1,02	Médias et services interactifs	2,63
		Conseils et services informatiques	2,62
Total	97,18	Emballage papier	2,37
		Logiciels d'application	2,33
		Services de télécommunication intégrés	2,27
		Assurance vie et maladie	2,23
		Machines agricoles et de construction et poids lourds	2,12
		Échanges et données - Finance	1,90
		Pneus et caoutchouc	1,84
		Fret et logistique aériens	1,81
		Magasins spécialisés	1,75
		Services de traitement de transactions et de paiements	1,73
		Santé : matériel	1,36
		Santé : distributeurs	1,30
		Sociétés immobilières	1,26
		Édition	0,93
		Traitement de données et services sous-traités	0,61
		Total	97,18

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

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
33.688,09	EUR	375.104,00	SEK	21,03	03/07/2025
				21,03	

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
EUR							
10.100.000,00	Adif Alta Velocidad 3.5% 30-04-2032	10.308.767,00	3,11	5.700.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 30-04-2031	5.818.775,18	1,76
1.500.000,00	Andorra International Bond 1.25% 23-02-2027	1.469.911,27	0,44	1.200.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.05% 31-10-2029	1.229.166,84	0,37
4.000.000,00	Autonomous Community of Madr 0.16% 30-07-2028	3.750.984,00	1,13	8.000.000,00	International Bank for Recon 2.95% 16-01-2035	8.015.041,03	2,42
5.500.000,00	Autonomous Community of Madr 3.137% 30-04-2035	5.461.585,25	1,65	9.600.000,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	9.061.953,60	2,74
900.000,00	Autonomous Community of Madr 3.596% 30-04-2033	935.954,55	0,28	3.000.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	2.863.683,00	0,86
2.700.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.375% 16-07-2030	2.783.019,30	0,84	16.944.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	11.306.358,43	3,41
6.500.000,00	Basque Government 3.25% 30-04-2035	6.526.383,50	1,97	14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	14.936.570,86	4,51
800.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 3% 16-11-2033	805.099,86	0,24	9.925.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	10.590.223,13	3,20
2.000.000,00	BNG Bank NV 2.875% 11-06-2031	2.025.094,00	0,61	3.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.05% 30-10-2037	3.134.493,45	0,95
1.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	1.004.103,25	0,30	5.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.1% 30-04-2046	5.068.245,00	1,53
900.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	901.813,95	0,27	1.500.000,00	Junta de Castilla y Leon 2.9% 30-04-2032	1.497.424,50	0,45
1.000.000,00	Bpifrance SACA 0.000000% 25-05-2028	936.366,00	0,28	3.800.000,00	KEB Hana Bank 0.01% 26-01-2026	3.753.412,00	1,13
9.000.000,00	Bpifrance SACA 2.125% 29-11-2027	8.992.480,50	2,71	5.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	4.548.962,53	1,37
15.700.000,00	Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	15.516.812,40	4,68	700.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	646.806,65	0,20
5.100.000,00	Bundesobligation 2.1% 12-04-2029	5.113.578,75	1,54	300.000,00	Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	291.128,96	0,09
5.300.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	4.629.709,00	1,40	1.300.000,00	Kookmin Bank 0.048% 19-10-2026	1.265.329,71	0,38
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	3.949.664,00	1,19	300.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	305.807,55	0,09
4.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	3.890.490,00	1,17	4.700.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	4.303.557,04	1,30
3.500.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.375% 24-09-2028	3.506.334,13	1,06	2.800.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2.398.984,00	0,72
3.900.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.75% 25-02-2029	3.946.564,05	1,19	3.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	2.765.445,00	0,83
3.000.000,00	Caisse d'Amortissement de la 2.875% 25-05-2027	3.047.563,50	0,92	8.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.375% 04-10-2029	8.033.694,98	2,43
800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.75% 16-02-2029	750.601,52	0,23	576.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	578.918,88	0,17
2.900.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	2.900.780,10	0,88	1.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1.430.673,15	0,43
5.000.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 1% 21-09-2028	4.763.350,00	1,44	1.800.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	1.705.340,30	0,51
2.500.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 2.125% 21-03-2026	2.499.988,75	0,75	6.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 3% 21-03-2031	6.096.641,71	1,84
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	2.191.839,79	0,66	1.000.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 3% 05-06-2031	1.018.634,50	0,31
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	590.275,95	0,18	3.950.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2.792.310,15	0,84
1.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-07-2033	1.025.030,00	0,31	1.700.000,00	Norddeutsche Landesbank-Giro 2.625% 20-10-2028	1.716.037,48	0,52
2.800.000,00	DZ HYP AG 3.125% 20-09-2028	2.869.917,62	0,87	1.500.000,00	NRW Bank 2.75% 15-05-2031	1.508.724,66	0,46
200.000,00	European Investment Bank 1% 14-11-2042	137.330,37	0,04	200.000,00	Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	198.719,25	0,06
800.000,00	European Investment Bank 1.5% 15-06-2032	742.984,98	0,22	1.000.000,00	Region Wallonne Belgium 3.9% 22-06-2054	936.229,15	0,28
600.000,00	European Investment Bank 1.5% 15-11-2047	419.391,35	0,13	3.000.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2.214.621,00	0,67
2.400.000,00	European Union 2.75% 04-02-2033	2.396.019,00	0,72	9.800.000,00	Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	10.048.140,56	3,03
4.000.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 3.375% 24-06-2032	4.007.644,00	1,21	300.000,00	Republic of Poland Governmen 1% 07-03-2029	285.407,24	0,09
3.100.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	1.751.499,68	0,53	100.000,00	Republic of Poland Governmen 1.125% 07-08-2026	99.354,59	0,03
8.150.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	6.561.521,75	1,98	600.000,00	SFIL SA 0.25% 01-12-2031	506.626,34	0,15
21.100.000,00	French Republic Government B 3% 25-06-2049	18.275.402,60	5,52	1.200.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	1.217.040,60	0,37
2.200.000,00	Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	2.277.760,60	0,69	400.000,00	Slovenia Government Bond 0.125% 01-07-2031	348.203,30	0,11
5.900.000,00	Instituto de Credito Oficial 1.3% 31-10-2026	5.850.854,18	1,77	5.200.000,00	Slovenia Government Bond 3.125% 02-07-2035	5.186.792,00	1,57
3.750.000,00	Instituto de Credito Oficial 2.8% 30-04-2032	3.747.986,25	1,13	600.000,00	Societe Des Grands Projets E 0.7% 15-10-2060	221.642,70	0,07
				600.000,00	Societe Des Grands Projets E 1% 18-02-2070	218.839,80	0,07
				900.000,00	Societe Des Grands Projets E 1% 26-11-2051	463.714,76	0,14

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
800.000,00	Societe Des Grands Projets E 1.625% 08-04-2042	586.116,00	0,18
200.000,00	Societe Des Grands Projets E 1.7% 25-05-2050	128.544,70	0,04
21.100.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	13.991.378,35	4,22
300.000,00	State of Hesse 0.01% 18-06-2031	257.651,60	0,08
1.400.000,00	State of Lower Austria 3.125% 30-10-2036	1.382.444,70	0,42
1.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.000000% 26-11-2029	900.841,77	0,27
1.500.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.5% 16-02-2027	1.464.554,18	0,44
1.000.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.95% 13-03-2028	968.635,00	0,29
4.100.000,00	State of North Rhine-Westpha 2.5% 15-10-2029	4.116.014,52	1,24
7.000.000,00	UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	6.817.573,70	2,06
500.000,00	UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	511.321,92	0,15
1.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.75% 20-06-2028	1.032.010,34	0,31
	SEK	326.047.219,09	98,42
5.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	425.858,07	0,13
10.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-10- 2026 STIBOR 3M SDO A	904.500,75	0,27
		1.330.358,82	0,40
	Total des obligations	327.377.577,91	98,82
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	327.377.577,91	98,82
	Total des investissements en titres	327.377.577,91	98,82
	Avoirs en banque	6.675.502,81	2,02
	Autres éléments du passif net	(2.771.580,54)	(0,84)
	Total de l'Actif net	331.281.500,18	100,00

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	21,11	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	80,59
Espagne	18,95	Dette d'entreprises	7,43
Italie	18,15	Dette d'entreprises garantie	6,53
Allemagne	18,01	Obligations hypothécaires	4,26
Autriche	4,27		
Irlande	3,60		
Pays-Bas	3,60		
Supranational	3,53		
République de Corée	1,97		
Belgique	1,91		
Slovénie	1,67		
Islande	0,69		
Andorre	0,44		
Danemark	0,36		
République tchèque	0,31		
Suède	0,13		
Pologne	0,12		
Total	98,82	Total	98,82

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

Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(76,00)	(8.947.480,00)	(9.880,00)	17.980,71
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	2,00	242.100,00	480,00	986,67
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(93,00)	(12.116.040,00)	(14.880,00)	50.710,00
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	20,00	2.383.200,00	4.000,00	(17.966,48)
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	51,00	6.321.450,00	8.670,00	(42.848,60)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(10,00)	(1.072.700,00)	(500,00)	150,00
Short Euro-BTP Fu 9/2025	10/09/2025	EUR	50,00	5.397.250,00	4.500,00	(11.271,40)
					(7.610,00)	(2.259,10)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
26.731.115,55	NOK	2.266.118,87	EUR	(10.342,34)	31/07/2025
538.427.256,60	SEK	48.707.849,93	EUR	(383.515,27)	31/07/2025
				(393.857,61)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
26.841,00	CAD	17.148,11	EUR	(408,45)	05/08/2025
1.561.865,94	EUR	2.461.658,00	CAD	26.649,97	05/08/2025
1.338.644,54	EUR	14.663.891,00	SEK	22.531,31	05/08/2025
				48.772,83	
Contrepartie : UBS Europe SE					
2.434.817,00	CAD	1.559.452,59	EUR	(40.947,77)	05/08/2025
				(40.947,77)	
				7.825,06	
				(386.032,55)	

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - European Stars Equity Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				SEK			
	Actions			925.594,00	Boliden	24.449.327,53	0,83
	CHF			7.075.796,00	SSAB B	35.348.796,41	1,20
9.230,00	Lonza Group	5.576.500,86	0,19			59.798.123,94	2,03
1.216.454,00	Nestle	102.525.566,07	3,47		Total des Actions	2.911.283.990,44	98,60
		108.102.066,93	3,66		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	2.911.283.990,44	98,60
	DKK				Total des investissements en titres	2.911.283.990,44	98,60
3.616.612,00	ISS	85.314.480,17	2,89		Avoirs en banque	46.274.701,00	1,57
412.619,00	NKT	28.453.963,07	0,96		Autres éléments du passif net	(4.938.536,59)	(0,17)
1.819.871,00	Novo Nordisk B	106.947.057,74	3,62		Total de l'Actif net	2.952.620.154,85	100,00
349.991,00	Pandora	52.046.597,76	1,76				
4.475.812,00	Vestas Wind Systems	56.810.678,67	1,92				
		329.572.777,41	11,16				
	EUR						
78.253,00	ASM International	42.366.174,20	1,43				
202.965,00	ASML Holding	137.792.938,50	4,67				
1.049.670,00	AXA	43.529.814,90	1,47				
667.475,00	Bayerische Motoren Werke	50.274.217,00	1,70				
546.149,00	BNP Paribas	41.534.631,45	1,41				
783.299,00	Cie de Saint-Gobain	78.282.902,06	2,65				
264.456,00	CTS Eventim	28.058.781,60	0,95				
2.651.544,00	Deutsche Telekom	82.038.771,36	2,78				
3.867.015,00	E.ON	60.132.083,25	2,04				
241.773,00	Heidelberg Materials	47.943.585,90	1,62				
892.223,00	HUGO BOSS	34.939.452,68	1,18				
1.813.712,00	Infineon Technologies	65.184.809,28	2,21				
3.560.746,00	ING Groep	66.058.959,79	2,24				
2.822.480,00	Jeronimo Martins SGPS	60.231.723,20	2,04				
3.393.760,00	Koninklijke Philips	69.436.329,60	2,35				
334.067,00	Legrand	37.966.714,55	1,29				
4.330.852,00	Nordea Bank	54.568.735,20	1,85				
1.087.986,00	Prysmian	65.627.315,52	2,22				
977.773,00	Sanofi	80.617.383,85	2,73				
504.645,00	SAP	130.450.732,50	4,42				
643.014,00	Siemens	140.562.860,40	4,76				
2.425.485,00	Societe Generale	116.835.612,45	3,96				
975.176,00	SPIE	46.652.419,84	1,58				
1.072.427,00	UniCredit	60.720.816,74	2,06				
1.216.196,00	Unilever	63.169.220,24	2,14				
682.748,00	Zalando	19.192.046,28	0,65				
		1.724.169.032,34	58,39				
	GBP						
911.122,00	AstraZeneca	108.008.986,27	3,66				
6.020.961,00	Beazley	65.920.273,05	2,23				
28.376.969,00	BT Group	64.110.757,76	2,17				
12.909.650,00	ConvaTec Group	43.556.823,14	1,48				
25.395.078,00	Legal & General Group	75.617.775,59	2,56				
76.954.968,00	Lloyds Banking Group	69.112.462,37	2,34				
874.126,00	Reckitt Benckiser Group	50.973.667,84	1,73				
1.788.137,00	RELX	82.783.041,26	2,80				
7.357.482,00	Segro	59.195.579,74	2,00				
3.328.242,00	Tate & Lyle	20.058.061,94	0,68				
		639.337.428,96	21,65				
	NOK						
10.380.417,00	Norsk Hydro	50.304.560,86	1,70				
		50.304.560,86	1,70				

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - European Stars Equity Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Royaume-Uni	23,79	Banques diversifiées	13,85
Allemagne	22,31	Produits pharmaceutiques	10,01
France	15,09	Équipement de semi-conducteurs	6,10
Danemark	11,16	Services de télécommunication intégrés	4,95
Pays-Bas	10,69	Conglomérats industriels	4,76
Italie	4,28	Services de support diversifiés	4,47
Suisse	3,66	Composants et matériel électriques	4,47
Portugal	2,04	Logiciels d'application	4,42
Suède	2,03	Denrées alimentaires et viandes emballées	4,15
Finlande	1,85	Vêtements, accessoires et articles de luxe	2,95
Norvège	1,70	Services de recherche et de conseil	2,80
Total	98,60	Matériaux de construction	2,65
		Assurance vie et maladie	2,56
		Santé : matériel	2,35
		Assurances IARD	2,23
		Semi-conducteurs	2,21
		Produits à usage personnel	2,14
		Vente au détail : alimentation	2,04
		Services aux collectivités	2,04
		REIT - Industrie	2,00
		Équipement électrique lourd	1,92
		Articles ménagers	1,73
		Aluminium	1,70
		Constructeurs automobiles	1,70
		Matériaux de construction	1,62
		Santé : fournitures	1,48
		Assurances toutes branches	1,47
		Acier	1,20
		Cinéma et divertissement	0,95
		Minerais et métaux divers	0,83
		Vente au détail : habillement	0,65
		Sciences de la vie : outils et services	0,19
		Total	98,60

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

Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - European Stars Equity Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
6.566,82	CHF	7.030,93	EUR	6,58	31/07/2025
34,99	EUR	32,68	CHF	(0,04)	31/07/2025
1.702,63	EUR	2.001,46	USD	(0,87)	31/07/2025
237.628,87	USD	204.406,37	EUR	(2.149,26)	31/07/2025
				(2.143,59)	

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				200.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	202.805,30	0,49
Obligations				500.000,00	Deutsche Boerse AG 1.250% MULTI 16-06-2047	483.455,63	1,16
EUR				400.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16-05-2027	401.427,80	0,96
300.000,00	Aareal Bank AG 0.5% 07-04-2027	288.505,42	0,69	400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4.375% 28-08-2026	406.047,00	0,97
400.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	422.892,00	1,01	400.000,00	DNB Bank ASA 4.500% MULTI 19-07-2028	415.346,20	1,00
200.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	197.460,75	0,47	300.000,00	DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	283.941,94	0,68
200.000,00	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31-01-2028	207.012,90	0,50	400.000,00	e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	403.976,00	0,97
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 4% 16-01-2028	415.385,00	1,00	200.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04-2083	212.683,80	0,51
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.125% MULTI 22-02-2033	418.314,00	1,00	400.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	393.320,54	0,94
300.000,00	AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	298.755,30	0,72	400.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	410.366,70	0,98
700.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	666.708,00	1,60	200.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.625% MULTI 05-08-2079	194.045,11	0,47
300.000,00	ArcelorMittal SA 4.875% 26-09-2026	307.610,85	0,74	300.000,00	Enel SpA 1.375% MULTI Perp FC2027	289.325,76	0,69
500.000,00	Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	519.666,50	1,25	300.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	292.848,33	0,70
300.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	323.738,52	0,78	300.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	295.111,88	0,71
300.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	310.107,22	0,74	500.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	518.303,75	1,24
300.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 01-02-2027	297.065,77	0,71	400.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	394.316,50	0,95
200.000,00	Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	200.526,50	0,48	400.000,00	Fresenius Medical Care AG 3.875% 20-09-2027	411.459,90	0,99
400.000,00	Azzurra Aeroporti SpA 2.625% 30-05-2027	395.290,57	0,95	350.000,00	GE Capital European Funding 4.625% 22-02-2027	361.999,58	0,87
200.000,00	Balder Finland Oyj 1% 18-01-2027	194.669,55	0,47	400.000,00	General Motors Financial Co 4.5% 22-11-2027	416.099,60	1,00
500.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	513.387,50	1,23	400.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	396.816,09	0,95
400.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	394.694,20	0,95	400.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	383.448,10	0,92
400.000,00	Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028	419.349,00	1,01	300.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.875% 30-03-2027	310.907,63	0,75
200.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	203.402,75	0,49	200.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.625% 24-07-2025	199.433,47	0,48
300.000,00	Barclays PLC 0.877% MULTI 28-01-2028	292.778,04	0,70	200.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1.375% 03-03-2027	194.960,40	0,47
300.000,00	Bayer AG 0.75% 06-01-2027	292.217,63	0,70	400.000,00	Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	399.147,80	0,96
400.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11-2079	391.500,00	0,94	300.000,00	Ibercaja Banco SA 4.375% MULTI 30-07-2028	310.595,40	0,75
400.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	399.250,00	0,96	400.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	415.772,29	1,00
200.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	210.109,00	0,50	200.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	194.385,81	0,47
300.000,00	Berry Global Inc 1.5% 15-01-2027	295.343,40	0,71	300.000,00	ING Groep NV 0.375% MULTI 29-09-2028	285.739,95	0,69
400.000,00	BPCE SA 0.500% MULTI 14-01-2028	388.751,49	0,93	200.000,00	ING Groep NV 0.875% MULTI 09-06-2032	192.696,55	0,46
200.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	197.334,94	0,47	300.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	300.322,50	0,72
300.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	321.831,75	0,77	300.000,00	JPMorgan Chase & Co 0.389% MULTI 24-02-2028	290.400,00	0,70
400.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	408.870,45	0,98	200.000,00	Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	193.289,07	0,46
400.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	403.101,50	0,97	300.000,00	Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	297.285,08	0,71
400.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	398.895,27	0,96	200.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	202.136,20	0,48
300.000,00	Commerzbank AG 4.625% MULTI 21-03-2028	310.718,63	0,75	400.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	414.547,48	0,99
200.000,00	Coty Inc 3.875% 15-04-2026	200.313,96	0,48	400.000,00	Morgan Stanley 4.813% MULTI 25-10-2028	419.728,54	1,01
400.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	406.943,00	0,98	400.000,00	Mundys SpA 1.875% 13-07-2027	393.742,10	0,94
500.000,00	Credit Agricole SA 0.625% MULTI 12-01-2028	487.180,29	1,17	200.000,00	Naturgy Finance Iberia 2.374% MULTI Perp FC2026	196.590,58	0,47
600.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	645.967,73	1,55	400.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	415.314,89	1,00
400.000,00	Danone SA 1.000% MULTI Perp FC2026	387.181,58	0,93	200.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	195.768,26	0,47
200.000,00	Danske Bank A/S 1.000% MULTI 15-05-2031	197.484,11	0,47	300.000,00	Nykredit Realkredit 0.75% 20-01-2027	292.448,96	0,70
400.000,00	Danske Bank A/S 4.500% MULTI 09-11-2028	417.539,02	1,00	200.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12-2032 EUR SWAP 5Y	209.861,40	0,50
300.000,00	de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	284.663,24	0,68	400.000,00	Oi European Group BV 6.25% 15-05-2028	413.750,00	0,99
200.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	199.748,75	0,48				
200.000,00	Deutsche Bank AG 3.250% MULTI 24-05-2028	202.436,50	0,49				

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
200.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09-12-3019	189.056,50	0,45	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
600.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	641.182,80	1,54	Obligations			
200.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	196.346,90	0,47	EUR			
600.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	640.029,60	1,54	300.000,00	Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	305.719,20	0,73
396.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	406.823,71	0,98			305.719,20	0,73
200.000,00	Renault SA 2.5% 02-06-2027	198.679,69	0,48	Total des obligations			
400.000,00	Rentokil Initial Finance BV 3.875% 27-06-2027	410.502,83	0,98			305.719,20	0,73
400.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	410.080,20	0,98	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
200.000,00	SES SA 0.875% 04-11-2027	190.722,12	0,46			305.719,20	0,73
400.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	387.641,92	0,93	Total des investissements en titres			
300.000,00	Siemens Energy Finance BV 4% 05-04-2026	302.766,46	0,73			41.006.330,88	98,37
400.000,00	SoftBank Group Corp 5.25% 30-07-2027	410.278,27	0,98	Avoirs en banque			
300.000,00	Standard Chartered PLC 0.850% MULTI 27-01-2028	292.953,90	0,70			179.168,67	0,43
300.000,00	Stellantis NV 0.625% 30-03-2027	290.596,69	0,70	Autres éléments de l'Actif net			
200.000,00	Swedbank AB 3.625% MULTI 23-08-2032	203.161,03	0,49			500.704,89	1,20
300.000,00	Telefonaktiebolaget LM Ericss 1.125% 08-02-2027	292.782,00	0,70	Total de l'Actif net			
300.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	294.233,25	0,71			41.686.204,44	100,00
400.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	400.164,00	0,96				
400.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	402.499,48	0,97				
400.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	410.670,23	0,99				
500.000,00	UBS Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	486.348,33	1,17				
300.000,00	Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	298.100,55	0,72				
400.000,00	UniCredit SpA 5.850% MULTI 15-11-2027	418.168,75	1,00				
300.000,00	Upjohn Finance BV 1.362% 23-06-2027	291.885,00	0,70				
400.000,00	Valeo SE 5.375% 28-05-2027	413.208,17	0,99				
200.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2027	198.612,00	0,48				
400.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	397.901,19	0,95				
400.000,00	Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	395.398,85	0,95				
400.000,00	Volkswagen International Fin FRN 30-05-2027	400.440,91	0,96				
400.000,00	Vonovia SE 4.75% 23-05-2027	416.458,30	1,00				
200.000,00	Webuild SpA 3.625% 28-01-2027	201.615,10	0,48				
400.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	391.270,00	0,94				
400.000,00	ZF Finance GmbH 2% 06-05-2027	379.360,50	0,91				
		40.700.611,68	97,64				
	Total des obligations	40.700.611,68	97,64				
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	40.700.611,68	97,64				

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Pays-Bas	19,83	Dette d'entreprises	98,37
France	13,43		
Allemagne	12,45		
États-Unis	9,66		
Irlande	5,79		
Italie	5,78		
Espagne	5,45		
Danemark	4,52		
Royaume-Uni	4,07		
Belgique	3,30		
Luxembourg	3,11		
Suède	1,67		
Autriche	1,54		
Finlande	1,43		
Suisse	1,17		
Norvège	1,00		
Japon	0,98		
République tchèque	0,96		
Îles vierges britanniques	0,95		
Bermudes	0,78		
Portugal	0,51		
Total	98,37	Total	98,37

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund

État des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.6045%	2.800.000,00	EUR	14.174,66	0,00	14/04/2027
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.7515%	1.250.000,00	EUR	5.523,05	0,00	17/04/2026
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.6680%	1.000.000,00	EUR	2.077,10	0,00	17/04/2026
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.8140%	300.000,00	EUR	2.013,87	0,00	17/04/2026
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.4830%	7.400.000,00	EUR	9.292,43	0,00	14/04/2027
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.5640%	2.300.000,00	EUR	7.007,92	0,00	14/04/2027
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
			40.089,03	0,00	

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				2.807.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.694.513,69	1,00
Obligations				1.413.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	1.354.371,75	0,50
EUR				2.523.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	2.629.381,94	0,97
2.700.000,00	Abertis Infrastructur 2.625% MULTI Perp FC2027	2.665.720,13	0,99	2.638.000,00	Gruenthal GmbH 4.125% 15- 05-2028	2.649.465,87	0,98
2.200.000,00	Air France-KLM 8.125% 31-05- 2028	2.470.930,00	0,91	2.768.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15- 06-2028	2.702.260,00	1,00
2.844.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	2.708.739,36	1,00	2.500.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24-07-2028	2.586.281,88	0,96
2.909.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	2.765.099,04	1,02	1.466.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	1.371.446,67	0,51
2.800.000,00	Aroundtown SA 0.375% 15-04- 2027	2.677.641,92	0,99	1.445.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 1% 13-04-2028	1.363.817,12	0,50
2.800.000,00	Ashland Services BV 2% 30-01- 2028	2.708.678,00	1,00	2.500.000,00	Iberdrola Finanzas SA 4.875% MULTI Perp FC2028	2.604.767,22	0,96
2.518.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	2.602.833,29	0,96	2.800.000,00	iliad SA 1.875% 11-02-2028	2.712.578,40	1,00
2.707.000,00	Azzurra Aeroporti SpA 2.625% 30-05-2027	2.675.128,96	0,99	2.700.000,00	INEOS Styrolution Ludwigshaf 2.25% 16-01-2027	2.624.208,39	0,97
2.600.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	2.644.235,76	0,98	2.800.000,00	ING Groep NV 1.000% MULTI 16-11-2032	2.676.867,20	0,99
2.800.000,00	Bayer AG 3.125% MULTI 12-11- 2079	2.740.500,00	1,01	2.735.000,00	International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2.677.496,63	0,99
2.681.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	2.699.673,16	1,00	2.761.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	2.692.429,18	1,00
2.400.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	2.521.308,00	0,93	2.700.000,00	Miller Homes Group Finco PLC FRN 15-10-2030	2.749.987,77	1,02
2.561.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	2.660.450,26	0,98	1.285.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	1.305.633,06	0,48
2.700.000,00	BPCE SA 2.250% MULTI 02-03- 2032	2.664.021,65	0,98	2.795.000,00	Mundys SpA 1.875% 12-02-2028	2.709.151,58	1,00
2.782.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	2.651.332,94	0,98	2.400.000,00	Nexans SA 5.5% 05-04-2028	2.547.543,00	0,94
2.500.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	2.681.931,25	0,99	2.728.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	2.670.279,04	0,99
2.737.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	2.683.297,32	0,99	2.746.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	2.679.437,61	0,99
2.527.000,00	CECONOMY AG 6.25% 15-07-2029	2.644.912,35	0,98	2.500.000,00	Nykredit Realkredit FRN 29-12- 2032 EUR SWAP 5Y	2.623.267,50	0,97
4.850.000,00	CGMSE 2019-1X BR	4.852.968,20	1,79	2.615.000,00	Oi European Group BV 5.25% 01-06-2029	2.697.209,06	1,00
4.000.000,00	CGMSE 2019-2X B1R	3.990.828,00	1,48	1.352.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	1.327.342,90	0,49
2.899.000,00	Citycon Treasury BV 1.625% 12-03-2028	2.732.133,56	1,01	2.736.000,00	Organon & Co / Organon Forei 2.875% 30-04-2028	2.672.385,26	0,99
2.400.000,00	Commerzbank AG 6.750% MULTI 05-10-2033	2.626.930,20	0,97	2.835.000,00	Orsted AS 1.750% MULTI 09- 12-3019	2.679.875,89	0,99
2.684.000,00	CPI Property Group SA MULTI 23-04-2027	2.668.310,60	0,99	2.631.000,00	ProGroup AG 5.125% 15-04-2029	2.668.728,54	0,99
2.600.000,00	Deutsche Bank AG 4.000% MULTI 24-06-2032	2.636.468,84	0,97	7.000.000,00	PSTET 2023-2X CR	7.000.399,00	2,59
2.800.000,00	Deutsche Boerse AG 2.000% MULTI 23-06-2048	2.689.333,50	0,99	2.591.000,00	Q-Park Holding I BV 5.125% 01-03-2029	2.676.826,88	0,99
2.654.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 4% 27-01-2028	2.701.045,32	1,00	2.900.000,00	Raiffeisen Bank Interna 1.375% MULTI 17-06-2033	2.728.868,10	1,01
5.000.000,00	DRYD 2014-35X C1VA	5.000.565,00	1,85	2.770.000,00	Rexel SA 2.125% 15-06-2028	2.689.268,35	0,99
2.651.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	2.646.591,79	0,98	2.685.000,00	Scappi Papier Holding GmbH 3.625% 15-03-2028	2.674.659,39	0,99
2.638.000,00	e& PPF Telecom Group BV 3.25% 29-09-2027	2.664.221,72	0,98	2.600.000,00	SCOR SE 3.625% MULTI 27-05- 2048	2.626.735,80	0,97
2.400.000,00	EDP SA 5.943% MULTI 23-04- 2083	2.552.205,60	0,94	1.388.000,00	SES SA 2% 02-07-2028	1.339.098,97	0,50
2.800.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	2.728.425,00	1,01	2.737.000,00	SES SA 2.875% MULTI Perp FC2026	2.652.439,87	0,98
2.900.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	2.715.420,22	1,00	2.580.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15- 04-2028	2.631.891,54	0,97
2.408.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	2.599.280,71	0,96	3.000.000,00	SPAUL 3RX CR	2.985.102,00	1,10
2.900.000,00	Engie SA 1.500% MULTI Perp FC2028	2.736.762,91	1,01	2.700.000,00	Talanx AG 2.250% MULTI 05- 12-2047	2.640.028,28	0,98
2.900.000,00	Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	2.830.867,17	1,05	2.484.000,00	TDC Net A/S 5.056% 31-05-2028	2.592.511,06	0,96
2.835.000,00	Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	2.712.601,00	1,00	2.364.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	2.659.263,60	0,98
2.477.000,00	Fibercop SpA 6.875% 15-02-2028	2.647.851,08	0,98	2.700.000,00	Telefonica Europe BV 2.880% MULTI Perp FC2028	2.641.275,00	0,98
1.280.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	1.301.648,34	0,48	2.702.000,00	Telia Co AB 2.750% MULTI 30- 06-2083	2.647.960,00	0,98
2.382.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	2.563.473,27	0,95	2.707.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	2.640.666,62	0,98
2.700.000,00	Forvia SE 3.75% 15-06-2028	2.661.207,75	0,98	2.715.000,00	United Group BV 3.625% 15-02- 2028	2.658.481,85	0,98
1.907.000,00	General Motors Financial Co 0.65% 07-09-2028	1.782.412,90	0,66	2.679.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.125% 22-11-2028	2.667.612,91	0,99
2.810.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15- 08-2028	2.730.462,95	1,01	2.500.000,00	Valeo SE 5.375% 28-05-2027	2.582.551,09	0,95
1.400.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	1.361.754,66	0,50	2.709.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	2.690.199,60	0,99
2.900.000,00	Grand City Properties SA 0.125% 11-01-2028	2.704.431,25	1,00	2.800.000,00	Veolia Environnement S 2.000% MULTI Perp FC2027	2.709.469,14	1,00
				2.689.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15- 02-2027	2.676.708,96	0,99

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.700.000,00	Volkswagen International 3.748% MULTI Perp FC2027	2.671.234,08	0,99
1.458.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	1.328.675,40	0,49
2.372.000,00	Webuild SpA 7% 27-09-2028	2.580.944,74	0,95
2.721.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	2.694.619,91	1,00
2.487.000,00	Zegona Finance PLC 6.75% 15-07-2029	2.649.438,41	0,98
2.800.000,00	ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	2.641.776,20	0,98
	Total des obligations	258.754.068,83	95,66
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	258.754.068,83	95,66
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
2.524.000,00	Crown European Holdings SACA 5% 15-05-2028	2.657.833,84	0,98
2.768.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15- 06-2028	2.701.728,23	1,00
2.536.000,00	Volvo Car AB 4.25% 31-05-2028	2.597.118,49	0,96
	Total des obligations	7.956.680,56	2,94
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	7.956.680,56	2,94
	Total des investissements en titres	266.710.749,39	98,60
	Avoirs en banque	1.160.607,50	0,43
	Autres éléments de l'Actif net	2.617.479,59	0,97
	Total de l'Actif net	270.488.836,48	100,00

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Pays-Bas	19,27	Dette d'entreprises	98,60
France	14,76		
Allemagne	12,79		
Irlande	8,81		
États-Unis	8,06		
Italie	6,87		
Suède	6,43		
Luxembourg	5,44		
Royaume-Uni	3,97		
Espagne	3,43		
Danemark	2,92		
Autriche	2,00		
Supranational	1,02		
Japon	0,97		
Portugal	0,94		
Belgique	0,93		
Total	98,60	Total	98,60

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

Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund

État des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.4790%	25.000.000,00	EUR	35.891,61	799,00	15/03/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.2800%	25.000.000,00	EUR	199.481,99	6.083,00	15/03/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.4490%	25.000.000,00	EUR	76.619,31	1.892,00	15/03/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
			311.992,91	8.774,00	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				7.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	7.684.622,89	0,65
Obligations				4.500.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	3.997.556,68	0,34
AUD				8.000.000,00	DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	7.280.961,47	0,62
44.335.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	22.939.999,44	1,94	900.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	920.020,62	0,08
21.416.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	11.665.096,37	0,99	186.000,00	European Union 2.5% 04-12-2031	184.299,26	0,02
18.802.000,00	Australia Government Bond 4.25% 21-06-2034	10.631.588,24	0,90	2.000.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	2.010.645,23	0,17
		45.236.684,05	3,82	10.000.000,00	French Republic Government B 0.000000% 25-02-2027	9.689.010,31	0,82
CHF				9.300.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5.981.858,14	0,51
2.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	3.089.016,48	0,26	123.400,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	69.669,70	0,01
		3.089.016,48	0,26	15.600.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	7.249.254,34	0,61
DKK				30.000.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	28.527.219,04	2,41
93.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04- 2026 SDO AR H	12.386.336,10	1,05	29.500.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	29.711.268,73	2,51
		12.386.336,10	1,05	21.000.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	21.222.207,30	1,79
EUR				4.000.000,00	French Republic Government B 3.2% 25-05-2035	3.979.260,00	0,34
2.100.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05- 2032	2.091.734,96	0,18	19.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	16.468.167,00	1,39
3.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	2.571.261,28	0,22	10.800.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	11.152.476,35	0,94
2.100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	2.040.024,53	0,17	672.846,00	German Treasury Bill 16-07-2025	672.391,08	0,06
4.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	4.196.065,65	0,35	337.241,00	German Treasury Bill 20-08-2025	336.388,97	0,03
4.000.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	4.023.379,65	0,34	2.950.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	3.000.928,71	0,25
5.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	4.961.794,83	0,42	6.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	5.999.381,41	0,51
1.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	899.646,90	0,08	90.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	97.694,64	0,01
2.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.25% 12-01-2032	2.109.840,18	0,18	1.400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	1.296.804,21	0,11
2.300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.966.753,12	0,17	100.000,00	Iceland Government Internati 3.5% 21-03-2034	103.495,21	0,01
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	9.182.956,68	0,78	900.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	899.903,16	0,08
2.500.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.129.137,60	0,18	600.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	557.227,33	0,05
5.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	4.664.100,92	0,39	1.661.000,00	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1.418.691,66	0,12
4.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	4.274.141,62	0,36	6.748.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	6.014.242,72	0,51
2.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	2.320.489,55	0,20	1.100.000,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	992.529,71	0,08
2.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	2.805.720,40	0,24	2.199.999,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2.076.468,72	0,18
100.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	103.772,22	0,01	400.000,00	Ireland Government Bond 1.7% 15-05-2037	345.346,20	0,03
21.915.588,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	22.275.469,35	1,88	5.500.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	4.442.652,50	0,38
702.070,58	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	612.866,66	0,05	4.200.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	4.245.882,90	0,36
24.000.000,34	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	23.168.460,33	1,96	17.800.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	17.449.518,00	1,47
432.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	428.841,00	0,04	16.426.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	15.623.491,34	1,32
10.827.675,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	10.938.333,84	0,92	49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	42.908,76	0,00
12.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	12.552.520,65	1,06	240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	160.118,40	0,01
20.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	20.044.850,00	1,69	287.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	271.883,71	0,02
5.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	5.090.373,57	0,43	1.069.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	726.946,73	0,06
4.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	3.498.620,66	0,30	10.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.55% 25-02-2027	10.080.527,50	0,85
3.800.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09- 2032	3.713.462,51	0,31	300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	217.684,20	0,02
5.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22- 06-2027	5.119.503,46	0,43	4.137.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	3.967.949,77	0,34
4.900.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09- 01-2031	4.930.611,19	0,42	3.103.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	3.109.212,10	0,26
4.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	4.422.833,43	0,37	14.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-07-2029	14.573.664,83	1,23
2.200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	2.045.180,46	0,17	16.700.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-07-2034	17.431.877,50	1,47
2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 03-11-2031	1.841.499,72	0,16	50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	53.349,95	0,00
600.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	590.223,75	0,05	11.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	11.057.701,88	0,93
4.800.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	4.834.738,74	0,41	240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	261.427,68	0,02
3.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	3.043.979,78	0,26				
600.000,00	Crelan Home Loan SCF 1.375% 18-04-2033	528.766,95	0,04				

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
10.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	10.523.669,92	0,89	200.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	191.743,20	0,02
500.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	318.802,13	0,03	21.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	20.609,15	0,00
450.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	260.061,41	0,02	10.000.000,00	Spain Government Bond 2.8% 31-05-2026	10.074.705,00	0,85
3.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	2.864.175,25	0,24	53.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	53.895,89	0,00
7.580.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	7.644.183,65	0,65	2.000.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	2.030.861,50	0,17
2.400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	2.336.828,21	0,20	12.500.000,00	Spain Government Bond 3.45% 31-10-2034	12.846.471,88	1,09
3.800.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	3.903.546,54	0,33	11.500.000,00	Spain Government Bond 3.5% 31-05-2029	11.998.651,50	1,01
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1.244.196,00	0,11	1.800.000,00	Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	1.869.435,45	0,16
37.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	33.112.058,50	2,80	9.400.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	9.393.138,00	0,79
12.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	11.674.137,01	0,99	5.000.000,00	SR-Boligkredditt AS 0.01% 10-03-2031	4.294.190,00	0,36
6.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	5.912.137,54	0,50	300.000,00	State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	236.182,73	0,02
4.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	4.050.621,43	0,34	149.000,00	State of the Grand-Duchy of 2.625% 23-10-2034	145.925,96	0,01
2.000.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	1.769.919,01	0,15	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	928.747,00	0,08
2.300.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	2.400.153,10	0,20	800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 21-05-2029	727.414,50	0,06
2.000.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	1.976.073,00	0,17	8.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	7.170.562,93	0,61
1.300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	1.126.003,69	0,10	3.100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	3.017.171,10	0,25
5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	4.954.073,85	0,42	2.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	2.126.467,59	0,18
2.200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	2.061.064,09	0,17	3.100.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	3.094.575,39	0,26
3.700.000,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2038	2.557.058,90	0,22			720.530.758,37	60,88
7.100.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	5.019.373,72	0,42		GBP		
14.218.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	12.394.575,80	1,05	34.781.126,00	United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	33.962.552,61	2,87
1.400.000,00	Nordea Kiinnitysluottopankki 2.5% 14-09-2032	1.372.126,00	0,12	31.821.874,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	33.210.146,64	2,81
1.300.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1.227.890,95	0,10	753.511,00	United Kingdom Gilt 1% 31-01-2032	725.655,40	0,06
4.000.000,00	OP Mortgage Bank 2.75% 25-01-2030	4.033.798,50	0,34	6.092.463,00	United Kingdom Gilt 3.25% 31-01-2033	6.668.005,44	0,56
1.050.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 1% 12-04-2052	572.220,08	0,05	105.191,00	United Kingdom Gilt 4.375% 07-03-2030	125.232,67	0,01
5.394.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 2.875% 20-10-2034	5.363.914,97	0,45	5.308.002,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	6.325.882,33	0,53
3.430.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 3.375% 15-06-2040	3.390.468,39	0,29	231.117,00	United Kingdom Gilt 4.625% 31-01-2034	275.216,03	0,02
4.000.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	4.083.750,00	0,35	148,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07-12-2030	180,33	0,00
2.400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	2.381.036,19	0,20			81.292.871,45	6,87
5.000.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	3.016.219,92	0,25		USD		
3.500.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1.899.371,25	0,16	1.140.500,00	United States Treasury Bill 24-07-2025	970.137,98	0,08
3.000.000,00	Republic of Austria Governme 3.15% 20-10-2053	2.778.268,19	0,23	1.607.800,00	United States Treasury Bill 28-08-2025	1.361.737,24	0,12
60.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	46.062,54	0,00	900,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-07-2032	790,00	0,00
20.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	16.704,68	0,00	7.800,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	6.822,16	0,00
145.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	149.724,93	0,01	73.458.300,00	United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	64.788.319,16	5,47
4.100.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	4.017.372,70	0,34	88.300,00	United States Treasury Infla 1.875% 15-07-2034	77.066,50	0,01
3.300.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	2.831.308,49	0,24	3.498.000,00	United States Treasury Infla 2.125% 15-01-2035	3.080.693,70	0,26
1.000.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.031.876,69	0,09	92.307.300,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	77.236.940,08	6,53
10.200.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	9.677.869,65	0,82	3.092.600,00	United States Treasury Note/ 4% 31-07-2029	2.660.897,11	0,22
15.075.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	13.172.007,38	1,11	4.580.100,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	3.940.601,10	0,33
10.060.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	6.669.422,87	0,56	40.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 29-02-2032	34.554,91	0,00
1.200.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	797.137,80	0,07	13.548.900,00	United States Treasury Note/ 4.125% 31-03-2032	11.643.585,94	0,98

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
6.235.800,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	5.507.431,30	0,47
		171.309.577,18	14,47
	Total des obligations	1.033.845.243,63	87,35
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	1.033.845.243,63	87,35
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	CAD		
1.000,00	Canadian Government Bond 3% 01-03-2032	622,65	0,00
1.000,00	Canadian Government Bond 4% 01-03-2029	650,67	0,00
		1.273,32	0,00
	Total des obligations	1.273,32	0,00
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	1.273,32	0,00
	Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
	USD		
4.830.353,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	24.178.543,08	2,04
258.466,00	JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	23.924.362,46	2,02
		48.102.905,54	4,06
	Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	48.102.905,54	4,06
	Total des investissements en titres	1.081.949.422,49	91,41
	Avoirs en banque	57.257.521,16	4,84
	Autres éléments de l'Actif net	44.411.248,31	3,75
	Total de l'Actif net	1.183.618.191,96	100,00

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	20,99	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	66,28
États-Unis	14,47	Obligations hypothécaires	12,61
Allemagne	9,34	Dette d'entreprises garantie	8,46
Italie	8,92	Fonds obligataires en cours	4,06
Royaume-Uni	7,47		
Espagne	6,66		
Australie	5,47		
Irlande	5,36		
Autriche	2,62		
Pays-Bas	2,11		
Danemark	1,70		
Belgique	1,15		
Portugal	0,79		
Grèce	0,77		
Islande	0,74		
Slovaquie	0,61		
Finlande	0,56		
République de Corée	0,43		
Norvège	0,36		
Nouvelle-Zélande	0,34		
Supranational	0,19		
Estonie	0,17		
Canada	0,08		
Japon	0,08		
Bulgarie	0,01		
Luxembourg	0,01		
Roumanie	0,01		
Total	91,41	Total	91,41

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent*	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Vente	1,00%	(6.550.000,00)	USD	(236.894,13)	112.729,64	(124.164,49)	20/06/2030
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Vente	1,00%	(1.850.000,00)	USD	31.294,09	1.568,14	32.862,23	20/06/2030
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Vente	1,00%	(4.130.000,00)	USD	(194.788,92)	10.806,08	(183.982,84)	20/06/2030
						(400.388,96)	125.103,86	(275.285,10)
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS43V1-5Y	Vente	1,00%	(33.617.000,00)	USD	(1.113.433,25)	379.474,57	(733.958,68)	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(42.550.000,00)	USD	2.260.468,24	415.117,38	2.675.585,62	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(58.470.000,00)	USD	2.794.495,43	882.155,36	3.676.650,79	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Achat	5,00%	58.470.000,00	USD	(2.794.237,18)	(882.413,61)	(3.676.650,79)	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(59.137.000,00)	USD	3.099.892,88	618.699,52	3.718.592,40	20/06/2030
CDX-NAIGS44V1-5Y	Vente	1,00%	(398.270.000,00)	USD	7.316.862,31	127.607,86	7.444.470,17	20/06/2030
ITRAXX-EUROPES43V1-5Y	Vente	1,00%	(354.974.000,00)	EUR	7.251.751,84	309.575,82	7.561.327,66	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	131.554.000,00	EUR	(11.214.297,06)	(1.024.737,33)	(12.239.034,39)	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(41.904.000,00)	EUR	3.572.098,92	326.410,41	3.898.509,33	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(131.554.000,00)	EUR	10.974.353,59	1.264.680,80	12.239.034,39	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(124.096.000,00)	EUR	10.457.608,77	1.087.575,80	11.545.184,57	20/06/2030
						32.605.564,49	3.504.146,58	36.109.711,07
Contrepartie : JP Morgan SE								
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Vente	1,00%	(10.050.000,00)	USD	224.252,45	(32.966,92)	191.285,53	20/06/2030
Malaysia (No ref obligation)	Vente	1,00%	(10.050.000,00)	USD	221.402,24	(11.350,60)	210.051,64	20/06/2030
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Vente	1,00%	(10.050.000,00)	USD	(136.182,26)	105.105,19	(31.077,07)	20/06/2030
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Vente	1,00%	(1.990.000,00)	USD	6.832,94	6.430,88	13.263,82	20/06/2030
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	Vente	1,00%	(7.650.000,00)	USD	(365.351,73)	116.998,03	(248.353,70)	20/06/2030
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Vente	1,00%	(1.670.000,00)	USD	(124.320,49)	10.313,68	(114.006,81)	20/06/2030
						(173.366,85)	194.530,26	21.163,41
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE								
Indonesia Government Interna 2.15% 28-07-2031	Vente	1,00%	(10.050.000,00)	USD	42.837,47	44.001,40	86.838,87	20/06/2030
						42.837,47	44.001,40	86.838,87
						32.074.646,15	3.867.782,10	35.942.428,25

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

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	1.660,00	159.044.600,00	(244.680,21)	1.455.122,94
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	1.075,00	131.021.000,00	100.619,44	431.044,35
CAN SYR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	1.822,00	207.726.220,00	22.738,43	677.774,84
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	1.839,00	216.468.690,00	202.290,00	(657.101,95)
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(2.287,00)	(269.202.770,00)	(251.570,00)	821.438,54
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	358,00	43.339.480,00	89.500,00	46.292,90
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	2.664,00	347.039.280,00	399.600,00	(1.558.318,58)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(4.512,00)	(587.778.240,00)	(676.800,00)	2.911.779,19
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	29,00	3.456.800,00	6.960,00	(26.027,50)
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(550,00)	(65.560.000,00)	(132.000,00)	498.195,83
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	892,00	110.554.480,00	142.720,00	(646.692,04)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(3.621,00)	(388.352.250,00)	(108.630,00)	563.410,77
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	4.005,00	429.536.250,00	120.150,00	(694.624,85)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	846,00	78.771.060,00	178.027,98	1.894.120,46
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	2.425,00	271.486.316,00	290.834,54	2.845.799,73
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(5.415,00)	(606.226.144,80)	(649.430,53)	(6.691.628,46)

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme (suite)

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	(736,00)	(83.904.000,00)	(137.313,43)	(1.545.979,77)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	258,00	29.412.000,00	48.134,33	541.933,12
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	5.512,00	1.146.539.103,84	183.670,65	3.789.566,38
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	745,00	81.146.800,60	34.749,72	593.363,79
					(380.429,08)	5.249.469,69

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
27.382.043,59	CHF	29.317.201,05	EUR	27.516,98	31/07/2025
164.161,91	EUR	153.371,55	CHF	(202,84)	31/07/2025
909,42	EUR	10.078,04	SEK	4,91	31/07/2025
27.419,19	EUR	32.133,05	USD	69,61	31/07/2025
891.580,31	GBP	1.043.888,68	EUR	(3.541,19)	31/07/2025
6.791.743,90	NOK	575.767,18	EUR	(2.628,57)	31/07/2025
1.068.585.028,47	SEK	96.667.007,63	EUR	(760.428,42)	31/07/2025
47.599.201,62	USD	40.949.776,85	EUR	(435.847,26)	31/07/2025
				(1.175.056,78)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
3.020.888,32	EUR	3.503.305,00	USD	34.753,17	09/07/2025
1.080.941,00	USD	932.258,71	EUR	(10.889,84)	09/07/2025
2.205.000,00	USD	39.600.002,93	ZAR	(18.382,76)	09/07/2025
441.230,41	EUR	782.591,00	AUD	5.700,53	23/07/2025
3.187.000,00	EUR	1.294.543.465,00	HUF	(43.520,67)	23/07/2025
9.818.000,00	EUR	11.168.978,40	USD	306.298,43	23/07/2025
3.582.344,05	USD	3.127.000,00	EUR	(76.239,16)	23/07/2025
3.956.380,92	EUR	4.508.556,00	USD	120.291,30	06/08/2025
497.999,00	USD	437.007,71	EUR	(13.286,95)	06/08/2025
337.000,00	USD	47.664.245,00	JPY	4.155,54	19/08/2025
18.581.000,00	NOK	17.490.375,20	SEK	(3.700,58)	21/08/2025
9.885.044,82	SEK	1.415.000,00	CAD	4.928,61	21/08/2025
14.348.440,75	SEK	1.480.000,00	USD	29.736,35	21/08/2025
				339.843,97	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
3.114.034,65	EUR	3.599.541,00	USD	45.865,24	09/07/2025
1.580.862,00	USD	1.369.900,69	EUR	(22.407,65)	09/07/2025
857.611,00	AUD	478.198,45	EUR	(924,83)	23/07/2025
90.822,00	CAD	57.777,19	EUR	(1.124,15)	23/07/2025
886.933,43	EUR	1.578.358,00	AUD	8.544,60	23/07/2025
7.359.446,38	EUR	8.439.002,00	USD	172.714,50	23/07/2025
6.322.537.139,23	HUF	15.523.359,88	EUR	254.418,21	23/07/2025
24.640.362,37	USD	21.787.088,26	EUR	(802.757,51)	23/07/2025
22.775.769,67	EUR	26.141.787,00	USD	533.444,98	06/08/2025
5.732.723,00	USD	4.994.577,40	EUR	(116.981,00)	06/08/2025
2.381.223,68	EUR	2.735.520,00	USD	55.711,32	19/08/2025
4.033.458,28	USD	3.474.884,66	EUR	(46.069,55)	19/08/2025
22.908.962,44	EUR	25.959.332,03	USD	842.480,20	21/08/2025
8.113.353,63	SEK	630.000,00	GBP	(6.033,63)	21/08/2025
				916.880,73	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
1.092.595,70	EUR	1.258.548,00	USD	19.835,27	09/07/2025
5.038.686,00	USD	4.362.725,09	EUR	(67.858,40)	09/07/2025
3.571.000,00	USD	305.181.231,00	INR	16.174,68	09/07/2025
1.726.162,00	CAD	1.096.141,52	EUR	(19.396,89)	23/07/2025
170.881,68	EUR	304.282,00	AUD	1.542,59	23/07/2025
490.342,45	EUR	771.202,00	CAD	9.281,62	23/07/2025
803.000,00	AUD	5.287.565,49	NOK	665,01	21/08/2025
52.716.963,00	JPY	3.705.000,00	NOK	(0,29)	21/08/2025
273.817,90	NZD	122.000,00	GBP	(829,89)	21/08/2025
511.000,00	NZD	305.289,69	USD	4.290,98	21/08/2025
				(36.295,32)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
14.817.949,47	BRL	2.545.000,00	USD	134.178,84	09/07/2025
182.746,47	EUR	211.142,00	USD	2.773,65	09/07/2025
1.494.346.466,70	INR	17.278.478,21	USD	97.353,62	09/07/2025
2.522.000,00	USD	14.482.803,15	BRL	(101.698,94)	09/07/2025
613.161,00	USD	531.232,56	EUR	(8.587,29)	09/07/2025
306.000,00	USD	26.439.165,00	INR	(1.470,76)	09/07/2025
424.128,00	AUD	236.338,61	EUR	(305,10)	23/07/2025
211.748,00	CAD	134.588,44	EUR	(2.504,20)	23/07/2025
47.582.084,65	EUR	83.731.915,00	AUD	982.885,81	23/07/2025
889.130,71	EUR	1.410.009,00	CAD	9.603,63	23/07/2025
80.698.558,30	EUR	68.517.466,00	GBP	708.235,82	23/07/2025
8.241.000,00	EUR	35.429.641,27	PLN	(93.716,95)	23/07/2025
255.556.038,80	ZAR	12.082.080,12	EUR	141.357,36	23/07/2025
14.350.519.461,00	JPY	88.185.085,50	EUR	(3.181.724,16)	19/08/2025
1.368.698,81	USD	1.196.000,00	EUR	(32.433,49)	19/08/2025
7.827.264,24	CAD	8.737.000,00	AUD	24.053,78	21/08/2025
31.192.150,92	EUR	54.788.358,05	AUD	738.829,59	21/08/2025
15.692.376,13	EUR	24.680.325,79	CAD	303.885,01	21/08/2025
2.258.000,00	EUR	1.912.136,04	GBP	29.494,72	21/08/2025
57.977.564,00	JPY	666.000,00	NZD	(376,22)	21/08/2025
12.152.942,95	NOK	1.865.000,00	AUD	(12.272,33)	21/08/2025
80.911.109,22	NOK	6.935.438,66	EUR	(115.882,59)	21/08/2025
22.173.163,96	SEK	2.026.000,00	EUR	(35.900,68)	21/08/2025
5.731.449,36	SEK	595.000,00	USD	8.642,34	21/08/2025
39.027.100,00	EUR	290.962.485,23	DKK	9.758,72	29/08/2025
				(395.819,82)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
2.342.225,00	AUD	1.322.139,43	EUR	(18.635,43)	23/07/2025
334.012,19	EUR	528.761,00	CAD	4.184,05	23/07/2025
1.621.882,82	EUR	37.390.978,92	MXN	(63.825,33)	23/07/2025
580.415,52	EUR	661.000,00	USD	17.496,89	23/07/2025
285.482.568,77	MXN	12.633.313,66	EUR	237.488,86	23/07/2025
2.856.000,00	USD	55.507.502,40	MXN	(70.367,59)	23/07/2025
1.721.842,82	USD	1.531.000,00	EUR	(67.145,88)	19/08/2025
				39.195,57	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.097.612,02	EUR	1.261.282,00	USD	22.519,89	09/07/2025
10.311.728,67	USD	57.136.876,09	BRL	(92.765,20)	09/07/2025
493.008,00	USD	428.713,67	EUR	(8.483,45)	09/07/2025
794.197,06	EUR	1.420.865,00	AUD	3.461,60	23/07/2025
2.799.681,55	EUR	4.384.560,00	CAD	64.663,35	23/07/2025
7.383.597,29	MXN	373.000,00	USD	15.232,81	23/07/2025
52.829.715,00	PLN	12.276.661,68	EUR	151.356,05	23/07/2025
6.002.495,90	USD	5.255.000,00	EUR	(143.193,86)	23/07/2025
1.516.640,43	AUD	723.000,00	GBP	353,11	21/08/2025
5.543.000,00	CAD	41.136.382,30	NOK	(11.026,90)	21/08/2025
600.000,00	EUR	962.540,10	CAD	(122,36)	21/08/2025
34.649.257,76	EUR	66.179.697,71	NZD	485.207,03	21/08/2025
24.041.790,02	NOK	3.249.000,00	CAD	573,24	21/08/2025
28.269.479,59	NOK	2.799.000,00	USD	3.547,59	21/08/2025
403.059.421,83	SEK	36.922.198,41	EUR	(746.302,37)	21/08/2025
38.888.933,96	SEK	2.994.000,00	GBP	966,55	21/08/2025
12.223.159,70	SEK	1.290.000,00	USD	568,29	21/08/2025
57.136.876,09	BRL	10.115.496,48	USD	88.884,59	25/09/2025
				(164.560,04)	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
15.011.259,66	USD	1.302.590.048,12	INR	(127.478,03)	09/07/2025
848.062,00	CAD	530.451,24	EUR	(1.457,51)	23/07/2025
112.785.549,18	EUR	129.097.281,00	USD	2.844.862,68	23/07/2025
4.997.858,79	EUR	108.701.679,46	ZAR	(201.248,83)	23/07/2025
39.992.586,00	USD	34.999.521,50	EUR	(941.313,94)	23/07/2025
36.812.626,03	ZAR	1.795.608,22	EUR	(34.764,10)	23/07/2025
138.478.133,48	EUR	156.136.325,00	USD	5.737.110,52	19/08/2025
92.289.873,15	USD	81.852.377,23	EUR	(3.391.121,20)	19/08/2025
1.302.590.048,12	INR	14.954.903,58	USD	126.073,46	25/09/2025
				4.010.663,05	
Contrepartie : JP Morgan SE					
255.864,25	EUR	299.748,00	USD	367,34	09/07/2025
141.544,00	USD	120.821,66	EUR	(173,48)	09/07/2025
235.642.514,00	JPY	1.429.000,00	EUR	(33.254,39)	19/08/2025
30.993.089,10	EUR	26.243.162,65	GBP	407.899,68	21/08/2025
15.156.273.314,00	JPY	93.265.035,26	EUR	(3.479.951,96)	21/08/2025
49.481.460,00	JPY	255.000,00	GBP	(4.074,01)	21/08/2025
				(3.109.186,82)	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
56.801.729,77	BRL	9.442.090,79	USD	781.583,29	09/07/2025
1.497.696,81	EUR	1.751.216,00	USD	5.007,33	09/07/2025
139.863.977,42	INR	1.636.000,00	USD	(6.916,56)	09/07/2025
1.546.635,00	USD	1.337.455,90	EUR	(19.138,57)	09/07/2025
52.887.940,90	ZAR	2.982.000,00	USD	(7.059,39)	09/07/2025
1.594.230,00	CAD	1.002.473,39	EUR	(8.037,54)	23/07/2025
1.215.839,02	EUR	2.143.033,00	AUD	23.182,49	23/07/2025
1.841.535,77	EUR	2.924.258,00	CAD	17.462,45	23/07/2025
291.673,85	EUR	249.149,00	GBP	808,47	23/07/2025
3.088.756,41	EUR	2.882.362,00	CHF	(3.638,69)	19/08/2025
257.021.000,00	JPY	1.524.000,00	EUR	(1.719,14)	19/08/2025
492.000,00	CAD	50.869.144,00	JPY	5.422,17	21/08/2025
314.333.049,00	JPY	1.864.000,00	EUR	(2.100,60)	21/08/2025
6.509.878,97	EUR	48.540.203,00	DKK	761,98	29/08/2025
				785.617,69	
Contrepartie : UBS Europe SE					
2.732.292,00	AUD	1.532.839,29	EUR	(12.265,48)	23/07/2025
840.363,00	CAD	535.564,27	EUR	(11.360,60)	23/07/2025
3.127.000,00	EUR	13.375.973,90	PLN	(19.677,30)	23/07/2025
249.254.540,00	DKK	33.430.554,90	EUR	(6.151,82)	29/08/2025
				(49.455,20)	
				2.336.883,81	
				1.161.827,03	

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

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
16.090.000,00	USD	23/05/2035	2,5320 %	US CPI Urban Consumers NSA	(66.018,76)
12.980.000,00	USD	27/05/2035	2,5500 %	US CPI Urban Consumers NSA	(65.623,58)
11.320.000,00	USD	22/05/2035	2,5273 %	US CPI Urban Consumers NSA	(42.982,82)
17.600.000,00	USD	18/06/2035	2,4873 %	US CPI Urban Consumers NSA	5.586,53
13.820.000,00	USD	20/06/2035	2,4973 %	US CPI Urban Consumers NSA	(4.565,48)
					(173.604,11)

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
AUD							
99.000,00	Australia Government Bond 3.75% 21-05-2034	53.924,38	0,08	500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.01% 06-05-2031	425.601,51	0,59
		53.924,38	0,08	100.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 28-11-2030	101.465,99	0,14
DKK				100.000,00	Deutsche Bank AG 2.5% 20-09-2032	98.045,20	0,14
6.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-04-2026 SDO AR H	799.118,46	1,11	800.000,00	DZ HYP AG 3% 31-05-2032	812.860,04	1,13
		799.118,46	1,11	100.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	101.230,44	0,14
EUR				5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.414,23	0,01
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	97.144,03	0,14	3.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3.057,26	0,00
600.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	614.704,30	0,86	17.400,00	European Union 2.5% 04-12-2031	17.240,90	0,02
200.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	178.749,00	0,25	175.000,00	European Union 3.75% 12-10-2045	175.931,46	0,24
100.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	100.584,49	0,14	70.878,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	61.667,40	0,09
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	198.471,79	0,28	529.647,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	340.674,54	0,47
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 3.3004% 30-07-2029	205.276,50	0,29	31.985,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	18.058,23	0,03
300.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 0.01% 22-10-2030	262.364,54	0,37	5.743,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	5.541,64	0,01
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	85.627,45	0,12	1.100.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	511.165,37	0,71
1.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.026.132,06	1,43	403.512,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	383.702,51	0,53
1.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 22-05-2034	1.305.235,58	1,82	1.066.114,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	1.046.949,91	1,46
5.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	5.188,61	0,01	30.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2038	22.995,21	0,03
190.000,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	192.573,88	0,27	116.749,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	109.289,26	0,15
1.900.000,00	Bundesobligation 2.5% 11-10-2029	1.931.200,38	2,69	2.937.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	2.958.033,77	4,12
33.856,21	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	33.024,24	0,05	650.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2030	656.877,85	0,91
362.229,13	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	344.026,66	0,48	720.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	624.056,85	0,87
70.395,78	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	67.956,74	0,09	1.000.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	1.032.636,70	1,44
1.498,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1.434,97	0,00	22.424,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	26.607,15	0,04
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.2% 15-02-2034	97.631,65	0,14	78.521,00	German Treasury Bill 16-07-2025	78.467,91	0,11
73.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	72.466,19	0,10	634.326,00	German Treasury Bill 20-08-2025	632.723,40	0,88
17.235,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-02-2035	17.114,70	0,02	40.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	26.454,04	0,04
70.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2054	62.429,80	0,09	400.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	406.905,59	0,57
1.100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2034	1.104.621,82	1,54	300.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	299.969,07	0,42
1.750.000,00	Bundesschatzanweisungen 2% 10-12-2026	1.753.924,38	2,44	75.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	81.412,20	0,11
100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	101.807,47	0,14	400.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	406.630,92	0,57
300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	255.996,63	0,36	700.000,00	ING Bank NV 2.75% 10-01-2032	699.924,68	0,97
100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 20-03-2029	103.459,01	0,14	100.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	92.871,22	0,13
100.000,00	CCF SFH SACA 2.625% 07-09-2032	97.722,70	0,14	106.218,10	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	90.722,90	0,13
200.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	204.309,18	0,28	506.663,40	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	451.570,34	0,63
100.000,00	Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026	97.290,71	0,14	130.865,83	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	125.672,88	0,17
300.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09-01-2031	301.874,15	0,42	58.462,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	55.179,33	0,08
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	90.261,91	0,13	200.000,00	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	161.551,00	0,22
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	96.030,04	0,13	227.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	216.719,17	0,30
300.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	303.137,66	0,42	100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	101.092,45	0,14
200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	185.925,50	0,26	1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1.470.465,00	2,05
400.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	398.406,95	0,55	1.449.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1.378.207,66	1,92
				39.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	26.019,24	0,04
				600.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	568.398,00	0,79
				8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	5.804,91	0,01

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
174.000,00 United States Treasury Note/ 4.25% 30-06-2031	150.968,89	0,21
22.400,00 United States Treasury Note/ 4.5% 31-12-2031	19.673,88	0,03
	9.515.615,59	13,24
Total des obligations	55.655.156,46	77,46
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	55.655.156,46	77,46
Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)		
USD		
560.528,00 iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	2.805.747,40	3,91
30.078,00 JPMorgan USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS	2.784.106,90	3,87
	5.589.854,30	7,78
Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)	5.589.854,30	7,78
Total des investissements en titres	61.245.010,76	85,24
Avoirs en banque	5.322.212,14	7,41
Autres éléments de l'Actif net	5.280.710,53	7,35
Total de l'Actif net	71.847.933,43	100,00

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	17,93	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	57,18
États-Unis	13,24	Obligations hypothécaires	10,51
Allemagne	12,65	Dettes d'entreprises garanties	9,76
Italie	10,55	Fonds obligataires en cours	7,78
Irlande	9,31	Dettes d'entreprises	0,01
Espagne	6,28		
Autriche	2,69		
Pays-Bas	2,20		
Belgique	1,37		
Australie	1,31		
Grèce	1,13		
Danemark	1,11		
Portugal	1,03		
Slovaquie	0,85		
République de Corée	0,84		
Royaume-Uni	0,82		
Islande	0,42		
Japon	0,39		
Supranational	0,27		
Norvège	0,24		
Estonie	0,14		
Nouvelle-Zélande	0,14		
Singapour	0,14		
Finlande	0,13		
Luxembourg	0,02		
Roumanie	0,02		
Bulgarie	0,01		
Total	85,24	Total	85,24

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS43V1-5Y	Vente	1,00%	(4.650.000,00)	USD	(154.013,29)	52.490,01	(101.523,28)	20/06/2030
CDX-EMS43V1-5Y	Vente	1,00%	(3.991.000,00)	USD	(132.186,46)	45.051,11	(87.135,35)	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(6.580.000,00)	USD	314.482,29	99.274,55	413.756,84	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Achat	5,00%	6.580.000,00	USD	(314.453,23)	(99.303,61)	(413.756,84)	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(7.051.000,00)	USD	367.821,01	75.552,76	443.373,77	20/06/2030
CDX-NAHYS44V1-5Y	Vente	5,00%	(5.272.000,00)	USD	282.413,59	49.094,93	331.508,52	20/06/2030
CDX-NAIGS44V1-5Y	Vente	1,00%	(49.994.000,00)	USD	899.058,41	35.430,36	934.488,77	20/06/2030
ITRAXX-EUROPES43V1-5Y	Vente	1,00%	(71.488.000,00)	EUR	1.335.208,86	187.562,36	1.522.771,22	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	14.812.000,00	EUR	(1.262.646,27)	(115.377,79)	(1.378.024,06)	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(4.712.000,00)	EUR	401.673,59	36.704,03	438.377,62	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(14.812.000,00)	EUR	1.235.630,44	142.393,62	1.378.024,06	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(14.795.000,00)	EUR	1.243.823,03	132.619,45	1.376.442,48	20/06/2030
						4.216.811,97	641.491,78	4.858.303,75

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	281,00	26.922.610,00	(41.418,76)	246.396,51
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	128,00	15.600.640,00	11.980,73	52.300,63
CAN 5YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	230,00	26.222.300,00	2.870,38	85.558,86
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(141,00)	(16.597.110,00)	(15.510,00)	50.950,93
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	214,00	25.189.940,00	23.540,00	(71.884,15)
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	35,00	4.237.100,00	8.750,00	1.353,53
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	302,00	39.341.540,00	45.300,00	(178.677,18)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(456,00)	(59.403.120,00)	(68.400,00)	300.980,62
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(33,00)	(3.933.600,00)	(7.920,00)	33.473,33
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	109,00	13.509.460,00	17.440,00	(79.336,20)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(197,00)	(21.128.250,00)	(5.910,00)	31.354,56
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	485,00	52.016.250,00	14.550,00	(83.690,54)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	147,00	13.687.170,00	30.933,94	348.931,20
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	266,00	29.779.529,92	31.901,85	309.039,11
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(329,00)	(36.832.576,48)	(39.457,55)	(399.708,00)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	(90,00)	(10.260.000,00)	(16.791,04)	(182.820,99)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	30,00	3.420.000,00	5.597,01	63.015,49
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	165,00	34.321.290,30	5.498,12	113.439,47
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	236,00	25.705.563,68	11.007,97	185.341,90
					13.962,65	826.019,08

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
351.541,16	EUR	409.188,00	USD	2.759,51	09/07/2025
184.569,00	USD	159.432,47	EUR	(2.110,06)	09/07/2025
240.000,00	USD	4.310.204,40	ZAR	(2.000,85)	09/07/2025
431.000,00	EUR	494.415,60	USD	10.687,19	19/08/2025
19.580.768,00	JPY	116.000,00	EUR	(27,54)	19/08/2025
330.628,74	USD	289.000,00	EUR	(7.923,65)	19/08/2025
82.630,00	AUD	45.978,59	EUR	(52,85)	21/08/2025
81.413,66	EUR	144.599,00	AUD	1.042,91	21/08/2025
18.516,43	EUR	15.843,00	GBP	52,69	21/08/2025

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
343.000,00	EUR	139.796.955,90	HUF	(4.662,56)	21/08/2025
1.033.000,00	EUR	1.177.479,20	USD	32.112,08	21/08/2025
64.536,00	GBP	75.306,09	EUR	(94,91)	21/08/2025
3.655.574,10	HUF	9.000,00	EUR	91,17	21/08/2025
2.254.000,00	NOK	2.121.699,89	SEK	(448,91)	21/08/2025
1.257.461,53	SEK	180.000,00	CAD	626,96	21/08/2025
1.560.877,68	SEK	161.000,00	USD	3.234,83	21/08/2025
461.431,56	USD	402.000,00	EUR	(9.779,00)	21/08/2025
				23.507,01	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
113.646,31	BRL	19.000,00	USD	1.471,16	09/07/2025
277.370,86	EUR	321.081,00	USD	3.688,69	09/07/2025
240.205,00	USD	208.101,08	EUR	(3.355,52)	09/07/2025
18.017.648,56	EUR	20.661.025,00	USD	422.529,63	23/07/2025
765.550,00	USD	667.605,34	EUR	(15.655,92)	23/07/2025
170.000,00	EUR	195.698,56	USD	3.634,25	19/08/2025
398.787,23	USD	344.000,00	EUR	(4.992,55)	19/08/2025
24.000,00	USD	3.418.107,00	JPY	156,42	19/08/2025
333.891,00	AUD	186.272,30	EUR	(694,41)	21/08/2025
11.368,00	CAD	7.228,07	EUR	(139,98)	21/08/2025
231.743,81	EUR	413.512,00	AUD	1.909,32	21/08/2025
2.712.329,29	EUR	3.073.644,35	USD	99.607,67	21/08/2025
1.300.712,25	SEK	101.000,00	GBP	(967,30)	21/08/2025
748.719,60	SEK	131.000,00	NZD	(426,31)	21/08/2025
3.501.798,23	USD	3.090.316,96	EUR	(113.646,83)	21/08/2025
227.703,29	EUR	262.059,00	USD	5.310,19	15/09/2025
				398.428,51	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
124.771,20	EUR	144.278,00	USD	1.791,83	09/07/2025
898.759,00	USD	775.203,44	EUR	(9.122,19)	09/07/2025
415.000,00	USD	35.466.315,00	INR	1.879,73	09/07/2025
648.463,52	EUR	4.835.359,00	DKK	171,54	07/08/2025
111.000,00	EUR	17.924.947,00	JPY	4.821,73	19/08/2025
43.279.819,00	JPY	265.000,00	EUR	(8.640,41)	19/08/2025
245.005,00	AUD	137.406,27	EUR	(1.229,55)	21/08/2025
179.000,00	AUD	16.495.190,00	JPY	1.776,69	21/08/2025
117.000,00	AUD	770.417,39	NOK	96,90	21/08/2025
213.896,00	CAD	135.764,68	EUR	(2.398,51)	21/08/2025
42.530,35	EUR	75.809,00	AUD	394,76	21/08/2025
60.157,18	EUR	94.663,00	CAD	1.133,70	21/08/2025
4.097.837,00	JPY	288.000,00	NOK	(0,02)	21/08/2025
1.179.108,84	SEK	190.000,00	AUD	220,53	21/08/2025
				(9.103,27)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.834.048,76	BRL	315.000,00	USD	16.607,60	09/07/2025
143.599,99	EUR	166.001,00	USD	2.104,42	09/07/2025
172.311.100,00	INR	1.992.358,30	USD	11.225,71	09/07/2025
293.000,00	USD	1.682.577,84	BRL	(11.815,14)	09/07/2025
60.491,00	USD	52.437,86	EUR	(876,62)	09/07/2025
33.000,00	USD	2.851.282,50	INR	(158,61)	09/07/2025
1.718.963.441,00	JPY	10.563.167,31	EUR	(381.119,83)	19/08/2025
92.696,16	USD	81.000,00	EUR	(2.196,58)	19/08/2025
900.354,88	CAD	1.005.000,00	AUD	2.766,85	21/08/2025
26.140,00	CAD	16.606,23	EUR	(307,65)	21/08/2025
163.757,31	CAD	118.000,00	USD	1.799,99	21/08/2025
3.914.525,59	EUR	6.879.267,93	AUD	90.788,92	21/08/2025
1.681.505,18	EUR	2.646.083,74	CAD	31.641,56	21/08/2025
64.542,67	EUR	55.418,00	GBP	(41,92)	21/08/2025
46.000,00	EUR	89.109,24	NZD	0,81	21/08/2025
37.508,00	GBP	43.837,82	EUR	(125,27)	21/08/2025
7.935.075,00	JPY	86.000,00	AUD	(794,47)	21/08/2025
3.133.922,00	JPY	36.000,00	NZD	(20,34)	21/08/2025
10.914.941,24	NOK	934.892,38	EUR	(14.933,47)	21/08/2025
38.909,58	NZD	20.000,00	EUR	85,32	21/08/2025
2.034.208,38	PLN	472.616,08	EUR	4.670,30	21/08/2025
2.856.463,87	SEK	261.000,00	EUR	(4.624,91)	21/08/2025
482.345,69	EUR	850.893,00	AUD	9.895,44	15/09/2025
489.121,07	EUR	416.641,00	GBP	4.252,23	15/09/2025
				(241.175,66)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
300.000,00	USD	5.821.174,26	MXN	(7.373,16)	09/07/2025
144.000,00	EUR	23.464.358,00	JPY	5.012,56	19/08/2025
131.584,33	USD	117.000,00	EUR	(5.131,34)	19/08/2025
477.168,00	AUD	268.346,50	EUR	(3.128,75)	21/08/2025
62.800,52	EUR	111.405,00	AUD	879,39	21/08/2025
38.115,47	EUR	60.370,00	CAD	474,78	21/08/2025

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
14.500,67	EUR	12.442,00	GBP	0,63	21/08/2025
389.000,00	EUR	4.537.225,01	NOK	6.581,82	21/08/2025
18.096,00	GBP	21.075,10	EUR	14,12	21/08/2025
88.518,96	NZD	39.000,00	GBP	242,79	21/08/2025
				(2.427,16)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
92.244,93	EUR	106.000,00	USD	1.892,60	09/07/2025
1.229.007,65	USD	6.809.626,94	BRL	(11.016,59)	09/07/2025
83.832,00	USD	72.928,51	EUR	(1.471,77)	09/07/2025
124.000,00	EUR	20.650.362,00	JPY	1.688,13	19/08/2025
40.646.637,00	JPY	248.000,00	EUR	(7.239,90)	19/08/2025
204.098,76	USD	175.000,00	EUR	(1.499,29)	19/08/2025
99.236,00	AUD	55.623,44	EUR	(466,97)	21/08/2025
172.011,78	AUD	82.000,00	GBP	40,04	21/08/2025
134.258,86	EUR	240.520,00	AUD	576,71	21/08/2025
85.000,00	EUR	136.359,85	CAD	(17,34)	21/08/2025
228.000,00	EUR	37.435.263,00	JPY	6.241,75	21/08/2025
4.097.644,46	EUR	7.826.455,44	NZD	57.380,91	21/08/2025
13.000,00	GBP	2.484.709,00	JPY	431,42	21/08/2025
16.901.394,00	JPY	102.000,00	EUR	(1.882,48)	21/08/2025
1.945.681,00	JPY	10.000,00	GBP	(128,86)	21/08/2025
29.855.911,59	MXN	1.337.871,89	EUR	1.479,12	21/08/2025
2.834.104,52	NOK	383.000,00	CAD	67,58	21/08/2025
3.373.349,83	NOK	334.000,00	USD	423,33	21/08/2025
46.493.162,22	SEK	4.261.289,76	EUR	(88.370,62)	21/08/2025
4.572.112,48	SEK	352.000,00	GBP	113,64	21/08/2025
1.459.198,91	SEK	154.000,00	USD	67,85	21/08/2025
339.112,02	EUR	531.596,00	CAD	7.771,81	15/09/2025
6.754.472,64	BRL	1.195.809,94	USD	10.507,55	25/09/2025
				(23.411,38)	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
1.807.191,05	USD	156.817.557,73	INR	(15.346,96)	09/07/2025
3.036.528,30	EUR	3.423.190,00	USD	121.244,51	23/07/2025
3.744.873,00	USD	3.278.543,26	EUR	(89.359,10)	23/07/2025
11.109.011,83	USD	9.852.641,42	EUR	(408.192,19)	19/08/2025
103.604,00	CAD	64.772,39	EUR	(177,07)	21/08/2025
234.029,00	GBP	274.489,48	EUR	(1.744,80)	21/08/2025
2.011.910,00	JPY	14.000,00	USD	17,83	21/08/2025
21.580.965,94	ZAR	1.048.388,18	EUR	(20.176,69)	21/08/2025
156.817.557,73	INR	1.800.406,40	USD	15.177,86	25/09/2025
				(398.556,61)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
30.199,44	EUR	35.379,00	USD	43,36	09/07/2025
43.873,00	USD	37.449,91	EUR	(53,76)	09/07/2025
122.517,00	AUD	68.755,04	EUR	(658,49)	21/08/2025
4.216.778,23	EUR	3.572.668,51	GBP	53.005,77	21/08/2025
18.125,00	GBP	21.173,23	EUR	(50,04)	21/08/2025
742.013.524,89	HUF	1.824.454,36	EUR	20.877,89	21/08/2025
1.817.287.133,00	JPY	11.182.785,18	EUR	(417.257,72)	21/08/2025
5.994.182,00	JPY	42.000,00	USD	(191,93)	21/08/2025
262.000,00	SEK	3.904.273,00	JPY	386,68	21/08/2025
				(343.898,24)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
6.544.509,71	BRL	1.087.886,85	USD	90.051,47	09/07/2025
395.909,27	EUR	460.236,00	USD	3.615,34	09/07/2025
22.824.055,23	INR	267.000,00	USD	(1.150,18)	09/07/2025
89.397,00	USD	76.979,42	EUR	(779,57)	09/07/2025
6.562.219,36	ZAR	370.000,00	USD	(875,92)	09/07/2025
130.890,91	EUR	976.134,00	DKK	17,56	07/08/2025
92.000,00	EUR	14.944.188,00	JPY	3.479,68	19/08/2025
61.299.378,00	JPY	369.000,00	EUR	(5.922,00)	19/08/2025
142.004,05	USD	123.000,00	EUR	(2.281,57)	19/08/2025
315.915,00	AUD	178.454,02	EUR	(2.861,12)	21/08/2025
174.592,00	CAD	109.843,25	EUR	(986,19)	21/08/2025
119.000,00	CAD	12.303.716,00	JPY	1.311,45	21/08/2025
203.689,05	EUR	359.524,00	AUD	3.855,57	21/08/2025
233.878,43	EUR	371.518,00	CAD	2.238,84	21/08/2025
104.855,18	EUR	89.750,00	GBP	258,89	21/08/2025
65.000,00	EUR	278.793,76	PLN	(414,02)	21/08/2025
67.695,00	GBP	79.119,85	EUR	(226,77)	21/08/2025
23.144.757,00	JPY	248.000,00	AUD	(742,15)	21/08/2025
63.149.352,00	JPY	380.000,00	EUR	(5.929,97)	21/08/2025
15.818.431,00	JPY	110.000,00	USD	202,49	21/08/2025
15.000,00	NZD	9.042,45	USD	57,37	21/08/2025
46.692,80	USD	77.000,00	NZD	(61,54)	21/08/2025
				82.857,66	

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Société Générale SA					
68.000,00	USD	9.818.850,00	JPY	(349,60)	19/08/2025
				(349,60)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
499.128,00	AUD	279.545,04	EUR	(2.124,76)	21/08/2025
103.867,00	CAD	66.160,19	EUR	(1.397,49)	21/08/2025
217.053,47	EUR	387.493,00	AUD	1.680,95	21/08/2025
33.210,98	EUR	28.519,00	GBP	(25,28)	21/08/2025
402.000,00	EUR	1.724.031,27	PLN	(2.513,55)	21/08/2025
20.494,00	GBP	23.936,95	EUR	(52,88)	21/08/2025
				(4.433,01)	
				(518.561,75)	

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

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
640,00	USD	15/11/2034	US CPI Urban Consumers NSA	2,5792 %	2,19
1.900.000,00	USD	23/05/2035	2,5320 %	US CPI Urban Consumers NSA	(7.795,88)
1.530.000,00	USD	27/05/2035	2,5500 %	US CPI Urban Consumers NSA	(7.735,29)
1.440.000,00	USD	22/05/2035	2,5273 %	US CPI Urban Consumers NSA	(5.467,78)
2.090.000,00	USD	18/06/2035	2,4873 %	US CPI Urban Consumers NSA	663,40
1.660.000,00	USD	20/06/2035	2,4973 %	US CPI Urban Consumers NSA	(548,38)
					(20.881,74)

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 4.0310%	(885.000,00)	USD	(21.949,75)	118,10	03/02/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.0570%	2.876.000,00	USD	16.563,81	(78,74)	03/02/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.0620%	5.577.000,00	USD	33.168,08	30,80	10/02/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.9950%	(1.815.000,00)	USD	(41.369,41)	(148,21)	10/02/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.9940%	(1.119.000,00)	USD	(25.576,79)	36,56	11/02/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.0720%	3.621.000,00	USD	22.120,57	(9,62)	11/02/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.8450%	42.660.000,00	USD	161.924,36	1.814,65	26/03/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.8240%	(13.180.000,00)	USD	(187.932,78)	738,17	26/03/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5750%	13.545.000,00	USD	6.559,09	314,04	09/05/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.6390%	(4.061.000,00)	USD	(17.787,49)	(580,27)	09/05/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.7110%	4.122.000,00	USD	12.849,99	39,96	16/06/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					

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

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Paying fixed rate 3.7440%	(781.000,00)	USD	(7.740,27)	46,91	16/06/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.7250%	26.377.000,00	USD	89.828,50	479,57	20/06/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.2990%	(8.492.000,00)	USD	(320.586,11)	(1.729,41)	15/01/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.0310%	885.000,00	USD	85,35	21.746,30	03/02/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.9950%	1.815.000,00	USD	171,26	41.346,36	10/02/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0620%	(5.577.000,00)	USD	(1.637,28)	(31.561,60)	10/02/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0720%	(3.621.000,00)	USD	(1.058,76)	(21.052,19)	11/02/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.9940%	1.119.000,00	USD	102,94	25.437,29	11/02/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.2990%	8.492.000,00	USD	814,92	321.500,60	15/01/2032
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.0570%	(2.876.000,00)	USD	(838,07)	(15.647,00)	03/02/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.5580%	(12.310.000,00)	USD	(372,33)	399,35	01/07/2032
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.5200%	12.070.000,00	USD	2.205,59	618,12	01/07/2027
Paying floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
			(280.454,58)	343.859,74	

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des investissements en titres et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en GBP)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				362.800,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	206.007,65	0,02
Obligations				769.600,00	Sinopharm Group	1.314.575,16	0,10
USD				672.000,00	Tencent Holdings	3.141.319,52	0,24
1.717.500,00	United States Treasury Note/ 1,25% 15-08-2031	1.070.598,75	0,08	13.077.797,38			
5.511.600,00	United States Treasury Note/ 1,875% 15-02-2032	3.527.287,67	0,27	1,00			
3.915.200,00	United States Treasury Note/ 2,875% 15-05-2032	2.661.330,07	0,20	HUF			
2.742.700,00	United States Treasury Note/ 3,375% 15-05-2033	1.904.270,67	0,14	20.241,00	Richter Gedeon Nyrt	431.295,76	0,03
3.968.400,00	United States Treasury Note/ 3,875% 15-08-2034	2.821.550,13	0,21	431.295,76			
6.613.900,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	4.766.783,26	0,36	IDR			
4.199.500,00	United States Treasury Note/ 4,125% 15-11-2032	3.080.046,61	0,23	13.798.600,00	Telkom Indonesia Persero	1.723.730,13	0,13
3.307.000,00	United States Treasury Note/ 4,25% 15-11-2034	2.415.940,52	0,18	1.723.730,13			
739.100,00	United States Treasury Note/ 4,375% 15-05-2034	546.628,85	0,04	INR			
3.482.300,00	United States Treasury Note/ 4,5% 15-02-2036	2.601.166,32	0,20	216.632,00	Indus Towers	776.005,54	0,06
5.144.200,00	United States Treasury Note/ 4,5% 15-11-2033	3.848.709,27	0,29	776.005,54			
1.902.900,00	United States Treasury Note/ 4,625% 15-02-2035	1.429.647,76	0,11	JPY			
		30.673.959,88	2,33	90.100,00	FUJIFILM Holdings	1.430.922,48	0,11
Total des obligations		30.673.959,88	2,33	39.400,00	Hoya	3.416.426,47	0,26
Actions				236.500,00	KDDI	2.964.612,67	0,23
BRL				8.922.900,00	Nippon Telegraph & Telephone	6.945.633,78	0,53
880.000,00	Ambev	1.541.876,06	0,12	14.757.595,40			
340.700,00	Banco Bradesco	758.644,53	0,06	KRW			
27.600,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	429.285,61	0,03	37.242,00	Cheil Worldwide	403.630,57	0,03
78.400,00	CPFL Energia	423.878,72	0,03	5.573,00	DB Insurance	371.440,11	0,03
264.900,00	M Dias Branco	852.918,39	0,06	23.327,00	Hyundai Glovis	1.699.751,60	0,13
108.000,00	TIM	311.411,53	0,02	9.456,00	Hyundai Mobis	1.466.986,23	0,11
		4.318.014,84	0,33	5.572,00	NongShim	1.183.696,42	0,09
CAD				76.847,00	Samsung Electronics	2.484.075,42	0,19
27.100,00	CGI	2.056.864,41	0,16	9.746,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.286.403,16	0,17
		2.056.864,41	0,16	21.745,00	Samsung SDS	1.993.526,14	0,15
CHF				84.070,00	SK Telecom	2.576.681,75	0,20
181.383,00	Novartis	15.901.108,47	1,21	14.466.191,40			
		15.901.108,47	1,21	MXN			
DKK				130.000,00	Arca Continental	992.677,15	0,08
699.437,00	Novo Nordisk B	35.158.588,90	2,68	112.115,00	Coca-Cola Femsa	774.850,59	0,06
		35.158.588,90	2,68	46.100,00	Fomento Economico Mexicano	343.933,39	0,03
EUR				203.700,00	Grupo Financiero Banorte	1.387.230,30	0,11
20.909,00	Capgemini	2.607.626,49	0,20	1.620.500,00	Kimberly-Clark de Mexico	2.159.492,00	0,16
495.737,00	Deutsche Telekom	13.119.770,61	1,00	5.658.183,43			
40.471,00	Heineken	2.571.404,67	0,20	PHP			
1.190.593,00	Iberdrola	16.584.626,15	1,26	6.110,00	PLDT	96.301,66	0,01
7.867,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3.003.244,12	0,23	96.301,66			
59.028,00	Prosus	2.395.790,75	0,18	SGD			
138.095,00	Sanofi	9.739.198,39	0,74	2.350.400,00	Thai Beverage	618.921,53	0,05
151.674,00	Unilever	6.738.569,06	0,51	618.921,53			
162.308,00	Vinci	17.326.430,86	1,32	THB			
		74.086.661,10	5,64	145.400,00	Bangkok Bank	453.545,31	0,03
GBP				2.794.700,00	Thai Union Group	645.972,30	0,05
652.314,00	Diageo	11.888.422,65	0,90	1.099.517,61			
245.324,00	Reckitt Benckiser Group	12.236.761,12	0,93	TWD			
356.562,00	Rightmove	2.829.676,03	0,22	212.000,00	Hon Hai Precision Industry	852.397,55	0,06
1.006.381,00	St James's Place	11.955.806,28	0,91	46.000,00	Sinbon Electronics	251.009,25	0,02
		38.910.666,08	2,96	386.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.218.181,76	0,78
HKD				11.321.588,56			
88.000,00	BYD	1.001.829,04	0,08	USD			
2.936.000,00	China Construction Bank	2.161.006,57	0,16	55.292,00	Accenture	11.965.580,07	0,91
2.043.000,00	China Longyuan Power Group	1.342.340,32	0,10	84.417,00	Adobe	23.934.521,23	1,82
284.000,00	China Railway Group	99.238,69	0,01	136.855,00	Akamai Technologies	7.940.235,75	0,60
302.000,00	China Resources Land	746.557,80	0,06	35.439,00	Alibaba Group Holding ADR	2.900.271,40	0,22
128.400,00	Fuyao Glass Industry Group	668.829,62	0,05	447.155,00	Alphabet	58.026.577,71	4,42
144.000,00	Minth Group	299.768,07	0,02	40.875,00	Amgen	8.293.979,57	0,63
452.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.096.324,94	0,16	23.326,00	Apple	3.416.325,19	0,26
				141.309,00	Arista Networks	10.529.492,07	0,80
				32.904,00	Assurant	4.737.983,96	0,36
				155.106,00	Automatic Data Processing	34.517.096,31	2,63
				7.327,00	AutoZone	19.337.293,32	1,47
				11.578,00	Baidu ADR	720.737,36	0,05
				257.139,00	Baxter International	5.682.101,27	0,43
				112.046,00	Becton Dickinson	13.973.564,62	1,06
				5.144,00	Booking Holdings	21.435.441,09	1,63
				81.699,00	Broadcom	16.346.356,18	1,24
				63.250,00	Cadence Design Systems	14.231.769,10	1,08
				124.632,00	Centene	4.848.896,27	0,37
				17.262,00	Chubb	3.596.339,20	0,27
				19.926,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	310.064,99	0,02
				64.712,00	Cigna Group/The	15.479.421,98	1,18
				673.083,00	Cisco Systems	34.038.383,05	2,59
				548.330,00	Coca-Cola	28.113.538,14	2,14
				233.619,00	Colgate-Palmolive	15.234.873,18	1,16
				417.612,00	Comcast	10.798.655,73	0,82
				48.586,00	Conagra Brands	721.656,73	0,05
				143.941,00	Crown Holdings	10.810.670,03	0,82
				202.406,00	CVS Health	10.125.098,98	0,77

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des investissements en titres et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en GBP) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
345.192,00	eBay	18.610.022,83	1,42
38.304,00	Elevance Health	10.711.148,09	0,82
107.486,00	Eversource Energy	4.991.835,68	0,38
31.584,00	Ferguson Enterprises	5.030.629,01	0,38
41.325,00	Fiserv	5.200.181,83	0,40
281.476,00	Fortinet	21.515.998,75	1,64
30.212,00	General Mills	1.125.607,76	0,09
144.242,00	Global Payments	8.389.870,26	0,64
27.010,00	Globe Life	2.453.215,39	0,19
24.150,00	Howmet Aerospace	3.262.694,51	0,25
41.798,00	Intuit	23.918.549,12	1,82
15.387,00	J M Smucker	1.079.643,74	0,08
182.044,00	Johnson & Johnson	20.181.219,22	1,54
86.443,00	Labcorp Holdings	16.422.120,47	1,25
121.366,00	Marsh & McLennan Cos	19.226.428,52	1,46
52.070,00	Mastercard	21.114.038,37	1,61
57.182,00	McDonald's	12.222.743,75	0,93
30.476,00	McKesson	16.130.102,50	1,23
98.859,00	Medtronic	6.288.175,24	0,48
63.130,00	Merck	3.617.165,93	0,28
42.330,00	Meta Platforms	22.938.644,76	1,75
189.638,00	Microsoft	68.748.357,72	5,23
435.980,00	Monster Beverage	19.643.352,03	1,49
14.886,00	Moody's	5.369.602,55	0,41
51.596,00	MSCI	21.729.980,52	1,65
15.064,00	NetEase ADR	1.479.585,37	0,11
123.634,00	NextEra Energy	6.108.868,01	0,46
46.217,00	NVIDIA	5.280.690,53	0,40
24.399,00	Oracle	3.943.533,43	0,30
76.361,00	Paychex	8.000.148,25	0,61
389.810,00	PayPal Holdings	21.093.676,27	1,61
87.225,00	PepsiCo	8.336.565,57	0,63
389.402,00	Pfizer	6.880.405,94	0,52
47.169,00	Procter & Gamble	5.477.557,12	0,42
42.970,00	QUALCOMM	4.956.871,24	0,38
15.404,00	Quest Diagnostics	2.001.649,08	0,15
13.378,00	Reinsurance Group of America	1.932.600,08	0,15
128.078,00	Ross Stores	11.983.223,42	0,91
19.434,00	S&P Global	7.380.312,27	0,56
15.255,00	SK Telecom ADR	258.414,08	0,02
36.142,00	Stryker	10.382.107,55	0,79
23.577,00	Synopsys	8.777.713,23	0,67
205.957,00	Sysco	11.343.974,83	0,86
91.137,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	14.994.804,02	1,14
24.970,00	Texas Roadhouse	3.447.617,87	0,26
102.884,00	TJX Cos	9.273.257,85	0,71
229.019,00	Uber Technologies	15.512.977,68	1,18
186.329,00	Verizon Communications	5.811.779,24	0,44
33.462,00	Vipshop Holdings ADR	361.533,63	0,03
87.078,00	Visa	22.424.609,89	1,71
14.746,00	Waste Management	2.456.823,99	0,19
11.258,00	WW Grainger	8.439.783,61	0,64
26.769,00	Yum China Holdings	869.711,78	0,07
	ZAR	961.199.048,86	73,15
10.079,00	Naspers	2.283.148,06	0,17
80.518,00	Standard Bank Group	753.466,42	0,06
	3.036.614,48	0,23	
	Total des Actions	1.198.694.695,54	91,22
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	1.229.368.655,42	93,56
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Actions		
	AED		
147.762,00	Emirates Telecommunications Group Co PJSC	516.551,92	0,04
	516.551,92	0,04	

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
	CNY		
141.523,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	450.701,51	0,03
93.900,00	Contemporary Ampere Technology	2.411.239,55	0,18
117.600,00	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	537.826,65	0,04
215.600,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	611.979,35	0,05
75.300,00	Midea Group	553.512,48	0,04
943.200,00	Shanghai Tunnel Engineering	585.772,36	0,04
30.900,00	Wuliangye Yibin	374.055,10	0,03
	5.525.087,00	0,42	
	Total des Actions	6.041.638,92	0,46
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	6.041.638,92	0,46
	Total des investissements en titres	1.235.410.294,34	94,02
	Avoirs en banque	62.822.886,95	4,78
	Autres éléments de l'Actif net	15.784.968,00	1,20
	Total de l'Actif net	1.314.018.149,29	100,00

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	72,22	Logiciel systèmes	7,17
Royaume-Uni	3,47	Produits pharmaceutiques	7,03
Danemark	2,68	Médias et services interactifs	6,67
France	2,49	Services de traitement de transactions et de paiements	5,95
Taiwan, Province de Chine	2,00	Logiciels d'application	5,39
Suisse	1,48	Boissons non alcoolisées	4,43
Irlande	1,39	Semi-conducteurs	3,94
Espagne	1,26	Matériel de communication	3,39
Japon	1,12	Santé : services	3,35
République de Corée	1,12	Services de ressources humaines et de placement	3,24
Chine	1,10	Santé : matériel	2,76
Allemagne	1,00	Articles ménagers	2,67
Îles Caïman	0,73	Échanges et données - Finance	2,62
Mexique	0,43	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	2,33
Pays-Bas	0,38	Services de télécommunication intégrés	2,20
Brésil	0,35	Services aux collectivités : électricité	2,14
Afrique du Sud	0,23	Grande distribution	2,02
Canada	0,16	Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,63
Indonésie	0,13	Vente au détail : habillement	1,62
Thaïlande	0,13	Vente au détail : automobile	1,47
Inde	0,06	Courtiers en assurances	1,46
Émirats Arabes Unis	0,04	Conseils et services informatiques	1,42
Hongrie	0,03	Construction et ingénierie	1,37
Philippines	0,01	Santé : distributeurs	1,33
Total	94,02	Restaurants	1,26
		Gestion des soins de santé	1,18
		Transport terrestre de passagers	1,18
		Distributeurs et négociants	1,03
		Distillerie et viticulture	0,98
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,91
		Alimentation : distributeurs	0,86
		Assurances IARD	0,84
		Câble et satellite	0,82
		Conteneurs de métal et verre	0,82
		Biotechnologie	0,63
		Services et infrastructures Internet	0,60
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,56
		Produits à usage personnel	0,51
		Denrées alimentaires et viandes emballées	0,47
		Services de télécommunication sans fil	0,47
		Banques diversifiées	0,42
		Assurance vie et maladie	0,35
		Brasseries	0,31
		Santé : fournitures	0,28
		Aérospatial et défense	0,25
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,23
		Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,19
		Services environnementaux et aux collectivités	0,19
		Composants et matériel électriques	0,18
		Réassurance	0,15
		Fret et logistique aériens	0,13
		Divertissement familial interactif	0,11
		Électricité renouvelable	0,10
		Constructeurs automobiles	0,08
		Équipement ménager	0,08
		Services de fabrication électronique	0,06
		Développement de l'immobilier	0,06
		Services aux collectivités - eau	0,06
		Publicité	0,03
		Composants électriques	0,02
		Total	94,02

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	806,00	77.222.860,00	(101.620,28)	601.376,26
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	(800,00)	(42.536.000,00)	143.702,35	(226.499,65)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	370,00	48.199.900,00	47.473,10	(179.729,78)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	(333,00)	(29.250.720,00)	91.575,00	131.332,50
MSCI EmgMkt 9/2025	22/09/2025	USD	(907,00)	(55.689.800,00)	102.560,64	(840.373,12)
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	(783,00)	(3.157.839.000,00)	(59.366,05)	(775.768,48)
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	(207,00)	(64.722.690,00)	(6.040,49)	(1.411.969,40)
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	(722,00)	(225.209.850,00)	(388.455,23)	(4.987.574,08)
SPI 200 FUTURES 9/2025	18/09/2025	AUD	(135,00)	(28.765.125,00)	(11.258,82)	42.483,25
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	3.920,00	438.856.230,40	402.137,81	3.834.222,91
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	4.605,00	501.585.257,40	183.729,67	3.069.420,11
					404.437,70	(743.079,48)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
261.922,00	CAD	141.620,45	GBP	(1.656,38)	25/07/2025
2.816.394,00	EUR	2.407.796,12	GBP	4.959,86	25/07/2025
26.396.064,19	GBP	54.724.810,24	AUD	307.034,39	25/07/2025
7.213.951,24	GBP	13.231.210,41	CAD	143.375,84	25/07/2025
2.571.000,00	GBP	3.440.269,24	USD	61.336,60	25/07/2025
19.418.618,45	NOK	1.423.000,00	GBP	(18.603,25)	25/07/2025
19.199.532,20	SEK	3.099.000,00	AUD	(1.116,16)	25/07/2025
10.000.981,53	SEK	1.431.000,00	CAD	4.285,00	25/07/2025
6.324.741,54	SEK	1.105.000,00	NZD	(2.783,51)	25/07/2025
83.418,00	CAD	45.488,02	GBP	(904,17)	28/07/2025
9.749.174,00	DKK	1.117.427,25	GBP	2.458,98	28/07/2025
9.446.000,00	EUR	8.101.909,77	GBP	(841,87)	12/08/2025
3.870.000,00	EUR	4.371.835,97	USD	129.669,72	12/08/2025
17.769.296,34	USD	15.371.000,00	EUR	(221.022,97)	12/08/2025
1.656.000,00	EUR	1.913.792,17	USD	24.873,40	19/08/2025
120.335.028,00	JPY	8.646.000,00	NOK	(13.568,89)	21/08/2025
2.787.758,75	GBP	5.162.065,00	CAD	25.251,55	27/08/2025
				442.748,14	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
26.674.116,04	GBP	35.055.214,00	USD	1.100.314,73	07/07/2025
195.717.096,00	USD	148.924.508,95	GBP	(6.143.177,55)	07/07/2025
13.730.250,36	GBP	18.263.432,56	USD	406.910,33	25/07/2025
89.434.407,00	JPY	457.187,11	GBP	(3.912,37)	25/07/2025
9.606.363,31	GBP	12.778.152,00	USD	284.604,15	28/07/2025
99.858.790,00	USD	75.071.873,96	GBP	(2.224.126,53)	28/07/2025
13.683.000,00	EUR	11.663.438,46	GBP	71.003,61	12/08/2025
78.112.981,76	AUD	37.741.362,90	GBP	(486.671,17)	19/08/2025
63.794.841,99	AUD	5.976.448.770,00	JPY	53.732,48	19/08/2025
10.276.000,00	EUR	11.879.916,10	USD	151.276,40	19/08/2025
84.059.040,00	JPY	586.000,00	USD	(138,62)	21/08/2025
7.270.010,17	SEK	1.272.000,00	NZD	(3.540,79)	21/08/2025
978.147,86	GBP	2.024.263,00	AUD	12.583,56	27/08/2025
				(6.781.141,77)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
920.000,00	USD	677.068,60	GBP	(5.920,35)	07/07/2025
1.631.254,00	AUD	780.611,63	GBP	(2.959,70)	25/07/2025
2.913.000,00	AUD	17.931.166,67	SEK	9.944,19	25/07/2025
530.899,00	CAD	287.448,20	GBP	(3.748,93)	25/07/2025
993.215,62	GBP	2.064.757,00	AUD	8.889,13	25/07/2025
21.788.890,67	GBP	48.322.595,55	NZD	399.385,62	25/07/2025
15.161.000,00	NOK	14.294.200,15	SEK	(2.615,59)	25/07/2025
216.004.050,36	NZD	200.076.000,00	AUD	226.930,98	25/07/2025
4.043.385,37	NZD	1.782.000,00	GBP	7.644,67	25/07/2025
10.125.480,54	SEK	1.435.000,00	CAD	11.698,67	25/07/2025
41.748.556,00	DKK	4.742.421,12	GBP	53.091,74	28/07/2025
1.215.310,37	GBP	10.705.065,00	DKK	(14.341,22)	28/07/2025
2.664.000,00	CAD	279.583.337,00	JPY	4.341,58	19/08/2025
32.798.307,24	GBP	74.067.466,08	NZD	(7.658,18)	19/08/2025

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP)	Date d'échéance
2.869.000,00	NZD	1.718.375,50	USD	17.384,36	19/08/2025
152.119.269,00	JPY	10.704.272,66	NOK	(948,27)	21/08/2025
20.867.641,28	SEK	3.357.000,00	AUD	5.985,51	21/08/2025
				707.104,21	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.122.711,66	GBP	1.527.878,00	USD	8.112,36	07/07/2025
36.527.940,00	USD	26.890.747,76	GBP	(243.281,59)	07/07/2025
2.452.228,81	AUD	1.185.432,23	GBP	(16.370,46)	25/07/2025
1.426.991,00	EUR	1.220.839,21	GBP	1.641,78	25/07/2025
5.054.000,00	EUR	9.627.480,84	NZD	68.226,43	25/07/2025
268.771,19	GBP	559.855,00	AUD	1.874,44	25/07/2025
571.479,73	GBP	111.556.830,00	JPY	6.079,86	25/07/2025
13.808.425.351,00	JPY	73.318.685,61	GBP	(3.326.447,20)	25/07/2025
43.378.728,00	DKK	4.976.255,75	GBP	6.666,41	28/07/2025
1.178.094,10	GBP	10.427.272,00	DKK	(19.630,09)	28/07/2025
1.944.224,44	GBP	2.297.000,00	EUR	(25.598,57)	12/08/2025
128.945.122,55	GBP	172.482.832,57	USD	3.126.391,43	12/08/2025
1.742.846,38	USD	1.499.000,00	EUR	(14.324,68)	12/08/2025
28.969.101,00	USD	21.807.424,90	GBP	(674.983,64)	12/08/2025
11.184.000,00	EUR	13.006.199,08	USD	109.124,85	19/08/2025
74.564.343,42	GBP	154.447.823,75	AUD	903.351,58	19/08/2025
108.056.031,54	GBP	145.937.655,93	USD	1.610.726,29	19/08/2025
25.024.926.904,00	JPY	130.370.794,40	GBP	(3.187.322,91)	19/08/2025
8.787.000,00	NZD	753.127.619,00	JPY	64.524,43	19/08/2025
3.557.511,61	USD	2.679.000,00	GBP	(83.934,76)	19/08/2025
12.356.121,47	SEK	1.129.000,00	EUR	(17.112,45)	21/08/2025
4.963.000,00	USD	50.401.036,79	NOK	(25.185,17)	21/08/2025
946.775,97	GBP	1.969.177,00	AUD	7.518,72	27/08/2025
7.516.042,72	GBP	8.218.471,00	CHF	(55.641,02)	27/08/2025
4.756,81	GBP	49.563,00	HKD	125,92	27/08/2025
875.370.060,48	GBP	1.174.022.467,00	USD	19.054.567,64	27/08/2025
30.387.712,00	USD	22.517.370,71	GBP	(353.922,87)	27/08/2025
				16.925.176,73	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
4.190.000,00	AUD	390.300.888,00	JPY	19.292,48	25/07/2025
208.515,55	GBP	40.534.410,00	JPY	3.073,80	25/07/2025
141.834.000,00	GBP	1.838.958.641,20	SEK	438.210,60	25/07/2025
445.538.122,00	JPY	2.320.210,80	GBP	(61.995,27)	25/07/2025
5.842.000,00	AUD	548.373.935,00	JPY	(545,49)	19/08/2025
4.082.637,49	CAD	2.207.000,00	GBP	(22.901,56)	19/08/2025
104.908.311,56	EUR	122.284.390,60	USD	818.055,36	19/08/2025
3.878.313,88	NZD	1.727.000,00	GBP	(9.162,28)	19/08/2025
16.073.000,00	NZD	9.712.062,03	USD	35.603,16	19/08/2025
1.074.000,00	EUR	1.217.013,84	USD	33.777,78	21/08/2025
98.792.000,00	NZD	81.820.907,61	CAD	(13.661,33)	21/08/2025
8.524.402,85	GBP	9.278.411,00	CHF	(24.061,09)	27/08/2025
				1.215.686,16	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.250.692,17	AUD	596.000,00	GBP	223,16	25/07/2025
1.016.000,00	CAD	7.600.040,07	NOK	(6.706,52)	25/07/2025
7.130.000,00	GBP	1.385.129.635,00	JPY	109.693,25	25/07/2025
9.751.000,00	NZD	846.086.191,00	JPY	27.809,44	25/07/2025
321.642.771,34	SEK	25.235.492,80	GBP	(503.450,59)	25/07/2025
9.002.000,00	SEK	135.099.937,00	JPY	7.426,22	25/07/2025
12.262.000,00	USD	16.820.102,99	CAD	(43.327,04)	25/07/2025
875.817,41	USD	646.000,00	GBP	(7.119,07)	25/07/2025
9.372.456,00	DKK	1.073.876,16	GBP	2.735,32	28/07/2025
2.512.076,91	GBP	22.011.489,00	DKK	(16.344,76)	28/07/2025
1.836.000,00	AUD	171.455.337,00	JPY	4.302,11	19/08/2025
37.825.598,71	CAD	3.999.174.971,00	JPY	(87.040,84)	19/08/2025
60.493.099,83	GBP	11.756.166.357,00	JPY	749.354,25	19/08/2025
4.639.368,25	NZD	405.290.014,00	JPY	(4.600,00)	19/08/2025
885.000,00	EUR	9.791.574,24	SEK	5.309,78	21/08/2025
21.883.975,85	SEK	1.960.000,00	EUR	3.450,41	21/08/2025
6.583.000,00	USD	62.420.020,76	SEK	(5.849,38)	21/08/2025
4.648.743,00	CHF	4.266.774,52	GBP	16.217,07	27/08/2025
26.991.324,73	GBP	5.135.342.183,00	JPY	868.366,20	27/08/2025
332.825.727,00	JPY	1.713.070,81	GBP	(20.259,05)	27/08/2025
				1.100.189,96	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
24.319.100,26	GBP	33.090.637,00	USD	179.211,41	07/07/2025
190.917,00	AUD	91.133,38	GBP	(120,02)	25/07/2025
5.984.399,55	GBP	6.973.644,66	EUR	10.134,11	25/07/2025
623.900,08	USD	465.000,00	GBP	(9.870,87)	25/07/2025
14.615.965,00	EUR	12.572.487,93	GBP	(48.677,56)	28/07/2025
3.870.629,35	GBP	4.514.236,93	EUR	2.608,38	28/07/2025
56.879.717,11	EUR	48.638.466,09	GBP	141.926,33	12/08/2025
83.663.009,78	GBP	97.838.783,00	EUR	(244.127,43)	12/08/2025
266.346.261,36	GBP	314.385.311,56	EUR	(3.366.737,44)	19/08/2025
8.767.000,00	NZD	5.242.197,84	USD	59.475,09	19/08/2025
				(3.276.178,00)	

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

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP)	Date d'échéance
Contrepartie : JP Morgan SE					
12178.843,63	GBP	16.171.574,00	USD	381.310,90	07/07/2025
168.203.127,00	USD	124.734.153,19	GBP	(2.027.699,20)	07/07/2025
158.269,10	GBP	185.262,00	EUR	(441,32)	25/07/2025
8.132.869,00	DKK	932.975,50	GBP	1.248,61	28/07/2025
1.505.000,00	EUR	1.275.217,20	GBP	15.422,31	12/08/2025
2.232.713,25	GBP	2.635.000,00	EUR	(26.977,97)	12/08/2025
184.260.000,00	EUR	156.767.044,48	GBP	1.314.460,16	19/08/2025
26.474.336,19	GBP	48.739.816,83	CAD	399.158,65	19/08/2025
504.551.361,62	GBP	672.011.353,08	USD	14.354.022,89	19/08/2025
3.230.000,00	NZD	1.951.535,96	USD	7.286,61	19/08/2025
326.592.325,53	USD	245.146.986,56	GBP	(6.915.215,02)	19/08/2025
438.799,00	CAD	238.428,18	GBP	(3.592,92)	27/08/2025
5.227.091,00	EUR	4.449.251,77	GBP	37.260,73	27/08/2025
116.709.736,24	GBP	137.633.803,95	EUR	(1.421.085,02)	27/08/2025
				6.115.159,41	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
144.269.431,00	USD	106.162.224,25	GBP	(916.391,42)	07/07/2025
1.045.000,00	AUD	1.125.326,02	NZD	79,80	25/07/2025
1.077.000,00	CAD	113.958.350,00	JPY	(2.047,43)	25/07/2025
2.565.287,04	CAD	1.868.000,00	USD	8.147,26	25/07/2025
24.268.617,93	EUR	20.747.619,17	GBP	42.885,18	25/07/2025
223.776,65	GBP	43.914.397,00	JPY	1.210,15	25/07/2025
208.652.867,00	JPY	2.255.000,00	AUD	(17.466,28)	25/07/2025
1.490.274.951,00	JPY	7.590.986,64	GBP	(37.999,10)	25/07/2025
165.714.516,00	JPY	1.972.000,00	NZD	(32.884,11)	25/07/2025
59.447.469,91	NOK	4.282.112,69	GBP	17.043,78	25/07/2025
805.900,32	NZD	360.000,00	GBP	(3.286,19)	25/07/2025
8.315.000,00	SEK	123.555.495,00	JPY	13.096,03	25/07/2025
6.010.713,52	SEK	6.428.000,00	NOK	(2.707,39)	25/07/2025
45.739.812,00	DKK	5.237.912,93	GBP	16.197,67	28/07/2025
14.974.409,11	GBP	131.984.649,00	DKK	(186.153,75)	28/07/2025
1.428.000,00	EUR	1.221.292,14	GBP	3.370,33	12/08/2025
1.425.000,00	EUR	1.661.588,48	USD	10.148,39	12/08/2025
3.316.809,69	GBP	3.889.000,00	EUR	(18.377,55)	12/08/2025
4.862.000,00	AUD	452.220.941,00	JPY	20.579,24	19/08/2025
2.778.000,00	CAD	294.169.393,00	JPY	(8.720,10)	19/08/2025
1.389.580,63	CAD	1.014.000,00	USD	3.784,75	19/08/2025
117.250.446,00	DKK	13.323.594,85	GBP	164.153,93	19/08/2025
2.101.000,00	EUR	350.564.250,00	JPY	21.061,42	19/08/2025
25.827.280,29	NZD	15.578.917,33	USD	76.890,48	19/08/2025
5.500.000,00	AUD	34.341.675,50	SEK	(21.504,62)	21/08/2025
4.125.195,00	CHF	3.776.381,63	GBP	24.188,50	27/08/2025
2.230.000,00	DKK	253.604,97	GBP	3.054,05	27/08/2025
13.010.162,00	GBP	14.230.513,00	CHF	(100.393,89)	27/08/2025
46.340.521,19	GBP	407.481.610,00	DKK	(558.055,98)	27/08/2025
				(1.480.096,85)	
Contrepartie : Société Générale SA					
4.138.000,00	EUR	4.693.070,08	USD	125.235,84	12/08/2025
				125.235,84	
Contrepartie : UBS Europe SE					
3.346.235,00	EUR	2.865.990,05	GBP	686,58	25/07/2025
1.984.371,06	GBP	381.873.557,00	JPY	48.206,85	28/07/2025
360.589.950,00	JPY	1.919.571,39	GBP	(91.170,86)	28/07/2025
5.130.221,00	CHF	4.665.236,84	GBP	61.065,36	27/08/2025
				18.787,93	
				15.112.671,76	

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
CAD							
2.337.877,00	Fortis Inc/Canada	94.313.175,16	1,30	1.437.185,00	Veralto	124.535.604,26	1,72
		94.313.175,16	1,30	832.333,00	Vertiv Holdings	91.219.437,53	1,26
CHF				1.259.199,00	Waste Management	245.267.264,49	3,39
645.648,00	Sika	149.250.557,30	2,06	667.937,00	Workiva	38.313.094,19	0,53
1.140.180,00	Swiss Re	166.727.530,58	2,31			4.575.146.874,25	63,28
		315.978.087,88	4,37	Total des Actions		7.078.833.457,53	97,90
DKK				Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
4.969.702,00	Vestas Wind Systems	63.079.535,83	0,87			7.078.833.457,53	97,90
		63.079.535,83	0,87	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
EUR				Actions			
1.211.810,00	Air Liquide	212.284.875,80	2,94	CNY			
288.891,00	ASM International	156.405.587,40	2,16	12.949.393,00	Midea Group	111.282.598,29	1,54
308.302,00	ASML Holding	209.306.227,80	2,89			111.282.598,29	1,54
1.706.011,00	DSM-Firmenich	154.803.438,14	2,14	Total des Actions		111.282.598,29	1,54
730.892,00	Kerry Group	68.484.580,40	0,95	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
260.422,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	142.711.256,00	1,97			111.282.598,29	1,54
3.010.407,00	Prysmian	181.587.750,24	2,51	Total des investissements en titres			
		1.125.583.715,78	15,57			7.190.116.055,82	99,44
GBP				Avoirs en banque			
4.814.047,00	Compass Group	139.968.888,23	1,94			56.438.101,11	0,78
11.758.810,00	National Grid	146.199.628,49	2,02	Autres éléments du passif net			
		286.168.516,72	3,96			(16.064.466,48)	(0,22)
INR				Total de l'Actif net			
4.236.617,00	Macrotech Developers	58.320.390,83	0,81			7.230.489.690,45	100,00
		58.320.390,83	0,81				
JPY							
4.474.200,00	Central Japan Railway	85.451.026,19	1,18				
5.743.200,00	East Japan Railway	105.478.874,59	1,46				
684.300,00	Lasertec	78.487.882,47	1,09				
671.257,00	Shimano	82.921.955,74	1,15				
		352.339.738,99	4,87				
SEK							
6.458.570,00	Atlas Copco A	88.083.223,77	1,22				
		88.083.223,77	1,22				
TWD							
1.326.000,00	Alchip Technologies	119.820.198,32	1,66				
		119.820.198,32	1,66				
USD							
1.304.782,00	Agilent Technologies	132.548.046,07	1,83				
1.687.044,00	American Water Works	198.725.869,56	2,75				
2.135.207,00	Arista Networks	186.004.301,05	2,57				
564.447,00	Cadence Design Systems	148.479.648,79	2,05				
1.381.278,00	Chart Industries	196.123.805,07	2,71				
3.312.277,00	Cognex	89.184.294,15	1,23				
112.994,00	EMCOR Group	50.767.794,63	0,70				
2.789.263,00	Emerson Electric	317.155.260,69	4,39				
3.562.322,00	Essential Utilities	112.353.661,03	1,55				
3.681.778,00	GFL Environmental	157.382.271,52	2,18				
3.057.062,00	Lam Research	253.012.619,60	3,50				
519.478,00	Linde	206.227.227,86	2,85				
4.144.398,00	LKQ	130.853.402,10	1,81				
2.440.050,00	Marvell Technology	160.471.006,82	2,22				
953.244,00	MasTec	137.966.317,10	1,91				
703.552,00	MKS	59.926.429,20	0,83				
1.738.142,00	NextEra Energy	100.404.569,43	1,39				
2.018.011,00	Nutanix	133.008.008,60	1,84				
463.393,00	Quanta Services	149.024.817,49	2,06				
1.108.485,00	Regal Rexnord	137.764.122,99	1,91				
885.296,00	Republic Services	184.617.249,43	2,55				
216.215,00	Roper Technologies	103.858.806,10	1,44				
4.111.466,00	Smurfit WestRock	150.292.053,53	2,08				
1.090.250,00	Sprouts Farmers Market	152.746.582,09	2,11				
963.212,00	SPS Commerce	110.352.467,34	1,53				
288.227,00	Synopsis	125.450.648,11	1,74				
37.499,00	TopBuild	10.400.575,52	0,14				
488.050,00	Trane Technologies	180.709.617,91	2,50				

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	53,67	Équipement de semi-conducteurs	10,47
Irlande	8,38	Composants et matériel électriques	10,06
Suisse	6,51	Services environnementaux et aux collectivités	9,84
Pays-Bas	5,06	Logiciels d'application	9,12
Japon	4,87	Gaz industriels	5,79
Royaume-Uni	3,96	Construction et ingénierie	4,67
Canada	3,48	Services aux collectivités - eau	4,30
France	2,94	Réassurance	4,28
Italie	2,51	Produits chimiques spéciaux	4,21
Allemagne	1,97	Machines et outillage industriels	3,93
Îles Caïman	1,66	Semi-conducteurs	3,88
Chine	1,54	Services aux collectivités : électricité	2,69
Suède	1,22	Chemins de fer	2,64
Danemark	0,87	Matériel de communication	2,57
Inde	0,81	Matériaux de construction	2,50
Total	99,44	Vente au détail : alimentation	2,11
		Emballage papier	2,08
		Services aux collectivités	2,02
		Restaurants	1,94
		Sciences de la vie : outils et services	1,83
		Distributeurs	1,81
		Équipement ménager	1,54
		Fabricants de matériel électronique	1,23
		Articles de loisir	1,15
		Denrées alimentaires et viandes emballées	0,95
		Équipement électrique lourd	0,87
		Développement de l'immobilier	0,81
		Construction de logements	0,14
		Total	99,44

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

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
39.782.968,93	CHF	42.594.515,78	EUR	39.993,98	31/07/2025
808.552,05	EUR	755.462,68	CHF	(1.059,75)	31/07/2025
28.953,31	EUR	24.735,15	GBP	90,91	31/07/2025
888.567,34	EUR	1.037.780,27	USD	5.270,57	31/07/2025
528.999,87	GBP	619.347,83	EUR	(2.080,22)	31/07/2025
52.760.750,08	USD	45.383.238,28	EUR	(476.082,64)	31/07/2025
				(433.867,15)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
559.927,00	NOK	55.417,62	USD	75,20	03/07/2025
				75,20	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
2.524.649,41	NOK	213.517,00	EUR	(109,77)	03/07/2025
				(109,77)	
				(34,57)	
				(433.901,72)	

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (anciennement Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
Actions			Actions		
CAD			USD		
330.600,00 GFL Environmental	16.563.863,04	3,14	227.903,00 ESC GT ADVANCED TE	0,23	0,00
	16.563.863,04	3,14		0,23	0,00
DKK			Total des Actions		
90.303,00 DSV A/S	21.549.539,23	4,09		0,23	0,00
	21.549.539,23	4,09	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
EUR				0,23	0,00
81.672,00 Air Liquide	16.775.310,38	3,18	Total des investissements en titres		
453.264,00 ArcelorMittal	14.195.083,99	2,69		523.372.658,60	99,33
232.273,00 Buzzi	12.778.197,14	2,43	Avoirs en banque		
164.187,00 Cie de Saint-Gobain	19.239.375,19	3,65		4.510.165,38	0,86
733.482,00 Engie	17.084.051,87	3,24	Autres éléments du passif net		
66.343,00 Heidelberg Materials	15.425.195,32	2,93		(1.004.266,08)	(0,19)
21.476,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	13.798.974,28	2,62	Total de l'Actif net		
341.309,00 RWE	14.126.523,53	2,68		526.878.557,90	100,00
	123.422.711,70	23,43			
GBP					
573.895,00 Antofagasta	14.124.598,29	2,68			
169.042,00 CRH	15.506.322,39	2,94			
813.116,00 Lancashire Holdings	6.436.692,32	1,22			
255.670,00 Rio Tinto	14.861.241,56	2,82			
	50.928.854,56	9,67			
INR					
1.651.110,00 Varun Beverages	8.809.064,60	1,67			
	8.809.064,60	1,67			
JPY					
659.200,00 Hitachi	19.205.542,85	3,65			
517.000,00 Nippon Sanso Holdings	19.568.842,24	3,71			
	38.774.385,09	7,36			
KRW					
84.778,00 Hyundai Motor	12.783.286,16	2,43			
	12.783.286,16	2,43			
USD					
4.790,00 AutoZone	17.328.591,40	3,29			
270.007,00 Baker Hughes	10.331.817,86	1,96			
25.593,00 Deere	13.035.538,62	2,47			
95.476,00 Dover	17.485.474,64	3,32			
129.615,00 Duke Energy	15.146.808,90	2,87			
318.104,00 International Paper	14.976.336,32	2,84			
34.837,00 Linde	16.215.578,39	3,08			
73.145,00 Regal Rexnord	10.658.689,40	2,02			
34.395,00 Sherwin-Williams	11.819.497,80	2,24			
115.344,00 TJX Cos	14.250.751,20	2,70			
46.642,00 Trane Technologies	20.249.157,88	3,84			
28.801,00 Ulta Beauty	13.437.970,58	2,55			
65.099,00 Union Pacific	15.041.123,95	2,85			
21.556,00 United Rentals	16.249.128,36	3,08			
55.609,00 Vulcan Materials	14.615.713,47	2,77			
70.675,00 Waste Management	16.140.756,50	3,06			
201.277,00 Xcel Energy	13.558.018,72	2,57			
	250.540.953,99	47,55			
Total des Actions	523.372.658,37	99,33			
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
	523.372.658,37	99,33			

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (anciennement Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	40,63	Matériaux de construction	11,07
France	10,08	Gaz industriels	9,98
Irlande	9,86	Matériaux de construction	7,49
Allemagne	8,23	Services environnementaux et aux collectivités	6,21
Japon	7,36	Services aux collectivités : électricité	5,45
Royaume-Uni	5,50	Fret et logistique aériens	4,09
Danemark	4,09	Conglomérats industriels	3,65
Canada	3,14	Machines et outillage industriels	3,32
Luxembourg	2,69	Vente au détail : automobile	3,29
Italie	2,43	Services aux collectivités	3,24
République de Corée	2,43	Distributeurs et négociants	3,08
Inde	1,67	Chemins de fer	2,85
Bermudes	1,22	Emballage papier	2,84
Total	99,33	Minerais et métaux divers	2,82
		Vente au détail : habillement	2,70
		Acier	2,69
		Cuivre	2,68
		Producteurs d'énergie indépendants et négociants en énergie	2,68
		Réassurance	2,62
		Magasins spécialisés	2,55
		Machines agricoles	2,47
		Constructeurs automobiles	2,43
		Produits chimiques spéciaux	2,24
		Composants et matériel électriques	2,02
		Pétrole et gaz : équipements et services	1,96
		Boissons non alcoolisées	1,67
		Assurances IARD	1,22
		Total	99,33

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

Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (anciennement Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
3.146.515,99	EUR	3.657.893,02	USD	38.822,71	31/07/2025
32.061.511,02	GBP	43.637.224,46	USD	316.020,33	31/07/2025
				354.843,04	

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

Nordea 1 - Global Disruption Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
Actions				Actions			
DKK				CNY			
24.124,00	Novo Nordisk B	1.662.227,29	2,04	612.558,00	NARI Technology	1.915.766,49	2,35
31.210,00	Novonosis (Novozymes) B	2.218.407,73	2,72			1.915.766,49	2,35
		3.880.635,02	4,76				
EUR				Total des Actions			
1.387,00	ASM International	880.455,81	1,08			1.915.766,49	2,35
1.934,00	ASML Holding	1.539.483,82	1,89	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
7.052,00	DSM-Firmenich	750.280,97	0,92			1.915.766,49	2,35
12.941,00	Euronext	2.203.166,43	2,70				
17.384,00	Kerry Group	1.909.862,74	2,34				
56.651,00	Koninklijke Ahold Delhaize	2.358.691,29	2,89				
120.996,00	Metso Oyj	1.547.777,81	1,90				
		11.189.718,87	13,72				
GBP				Total des investissements en titres			
36.188,00	Intertek Group	2.358.207,49	2,89			80.640.608,46	98,91
300.771,00	Rotork	1.330.021,25	1,63				
		3.688.228,74	4,52				
JPY				Avoirs en banque			
9.800,00	Lasertec	1.317.938,06	1,62			1.400.162,92	1,72
66.500,00	Nabtesco	1.189.425,28	1,46				
57.000,00	Pan Pacific International Holdings	1.958.449,39	2,40			(512.172,54)	(0,63)
		4.465.812,73	5,48				
NOK				Total de l'Actif net			
58.353,00	Tomra Systems	902.374,92	1,11			81.528.598,84	100,00
		902.374,92	1,11				
TWD							
7.000,00	Alchip Technologies	741.647,27	0,91				
17.000,00	Wiwynn	1.472.340,13	1,81				
		2.213.987,40	2,72				
USD							
2.898,00	Align Technology	548.649,36	0,67				
25.814,00	Amazon.com	5.738.710,34	7,04				
5.716,00	Cadence Design Systems	1.762.985,88	2,16				
5.048,00	Chart Industries	840.391,04	1,03				
37.361,00	Cognex	1.179.486,77	1,45				
22.793,00	Edwards Lifesciences	1.785.603,62	2,19				
15.222,00	Emerson Electric	2.029.397,04	2,49				
9.454,00	Freshpet	644.668,26	0,79				
18.897,00	Gitlab	875.120,07	1,07				
26.875,00	HDFC Bank ADR	2.048.412,50	2,51				
30.111,00	Interactive Brokers Group	1.661.374,43	2,04				
14.924,00	Intercontinental Exchange	2.721.988,36	3,34				
2.158,00	Intuit	1.692.735,20	2,08				
12.334,00	IQVIA Holdings	1.944.825,12	2,39				
5.700,00	MarketAxess Holdings	1.256.508,00	1,54				
9.003,00	Marvell Technology	694.221,33	0,85				
3.162,00	Medpace Holdings	983.793,06	1,21				
36.234,00	NextEra Energy	2.454.128,82	3,01				
22.163,00	Nutanix	1.712.756,64	2,10				
29.715,00	NVIDIA	4.653.963,30	5,71				
6.395,00	Palo Alto Networks	1.295.690,95	1,59				
13.364,00	Progressive	3.545.201,92	4,35				
1.368,00	ServiceNow	1.403.431,20	1,72				
7.462,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.682.904,86	2,06				
7.259,00	Tenet Healthcare	1.257.004,74	1,54				
15.288,00	TJX Cos	1.888.832,40	2,32				
14.315,00	T-Mobile US	3.408.473,08	4,18				
5.236,00	Vertiv Holdings	672.826,00	0,83				
		52.384.084,29	64,25				
Total des Actions							
		78.724.841,97	96,56				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
		78.724.841,97	96,56				

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

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	59,68	Semi-conducteurs	9,53
Pays-Bas	8,56	Grande distribution	9,44
Japon	5,48	Échanges et données - Finance	7,58
Danemark	4,76	Logiciels d'application	6,34
Royaume-Uni	4,52	Machines et outillage industriels	5,23
Taiwan, Province de Chine	3,87	Équipement de semi-conducteurs	4,58
Inde	2,51	Logiciel systèmes	4,38
Chine	2,35	Assurances IARD	4,35
Irlande	2,34	Services de télécommunication sans fil	4,18
Finlande	1,90	Produits chimiques spéciaux	3,64
Norvège	1,11	Sciences de la vie : outils et services	3,59
Suisse	0,92	Composants et matériel électriques	3,31
Îles Caïman	0,91	Denrées alimentaires et viandes emballées	3,13
Total	98,91	Services aux collectivités : électricité	3,01
		Vente au détail : alimentation	2,89
		Services de recherche et de conseil	2,89
		Banques diversifiées	2,51
		Équipement électrique lourd	2,35
		Vente au détail : habillement	2,32
		Santé : matériel	2,19
		Banques d'investissement et courtage	2,04
		Produits pharmaceutiques	2,04
		Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,90
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	1,81
		Santé : installations	1,54
		Fabricants de matériel électronique	1,45
		Santé : fournitures	0,67
		Total	98,91

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

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
AUD							
177.026,00	ANZ Group Holdings	3.372.127,56	0,37	14.568,00	Amgen	4.051.943,52	0,45
232.103,00	BlueScope Steel	3.503.967,89	0,39	142.810,00	Apple	28.670.535,60	3,17
636.715,00	Stockland	2.229.406,64	0,25	20.312,00	Atlassian	4.120.289,20	0,46
		9.105.502,09	1,01	2.558,00	Booking Holdings	14.611.347,16	1,62
BRL				51.133,00	Check Point Software Technologies	11.219.858,53	1,24
845.200,00	Banco do Brasil	3.349.873,35	0,37	217.610,00	Cisco Systems	15.084.725,20	1,67
		3.349.873,35	0,37	225.103,00	Citigroup	19.182.152,15	2,12
CAD				154.872,00	Comcast	5.489.438,04	0,61
148.600,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	10.426.353,53	1,15	34.149,00	Cummins	11.117.889,93	1,23
126.300,00	Great-West Lifeco	4.802.320,02	0,53	35.454,00	DaVita	5.048.649,60	0,56
62.600,00	Loblaw Cos	10.214.407,37	1,13	171.843,00	eBay	12.699.197,70	1,41
328.200,00	Lundin Mining	3.426.553,99	0,38	28.195,00	Ecolab	7.510.443,13	0,83
124.300,00	Sun Life Financial	8.231.191,83	0,91	14.359,00	Elevance Health	5.503.948,29	0,61
262.600,00	Torex Gold Resources	8.351.786,65	0,92	20.796,00	Eli Lilly	16.161.403,44	1,79
		45.452.613,39	5,03	307.448,00	Exelon	13.269.455,68	1,47
CHF				14.315,00	GE Vernova	7.532.982,45	0,83
17.126,00	Sonova Holding	5.086.462,81	0,56	87.670,00	Hartford Insurance Group	10.996.448,10	1,22
		5.086.462,81	0,56	35.366,00	Hershey	5.883.841,42	0,65
DKK				35.768,00	Home Depot	13.179.613,80	1,46
120.801,00	Novo Nordisk B	8.323.607,98	0,92	148.293,00	Lam Research	14.390.352,72	1,59
32.622,00	Novonosis (Novozymes) B	2.318.772,73	0,26	49.918,00	Lear	4.720.745,26	0,52
		10.642.380,71	1,18	28.672,00	Mastercard	15.936.757,76	1,76
EUR				125.109,00	Merck	9.826.060,86	1,09
24.332,00	Air Liquide	4.997.757,52	0,55	109.444,00	Microsoft	54.386.006,92	6,02
12.427,00	ASML Holding	9.892.019,38	1,09	13.680,00	Netflix	18.241.185,60	2,02
317.840,00	AXA	15.454.517,08	1,71	117.851,00	nVent Electric	8.588.980,88	0,95
640.347,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9.756.735,12	1,08	404.152,00	NVIDIA	63.298.286,24	7,01
157.432,00	Deutsche Telekom	5.711.184,28	0,63	38.744,00	QUALCOMM	6.126.395,00	0,68
46.107,00	Eiffage	6.419.679,33	0,71	47.777,00	Quest Diagnostics	8.510.039,24	0,94
180.162,00	Kemira	4.144.527,72	0,46	224.581,00	Regions Financial	5.303.480,32	0,59
48.143,00	Publicis Groupe	5.402.041,78	0,60	28.562,00	S&P Global	14.868.234,72	1,65
241.970,00	Redeia Corp	5.152.170,42	0,57	39.266,00	Salesforce	10.811.893,10	1,20
28.980,00	Schneider Electric	7.675.867,40	0,85	73.520,00	Signet Jewelers	5.968.353,60	0,66
22.857,00	Sopra Steria	5.569.005,19	0,62	51.954,00	Target	5.133.055,20	0,57
182.235,00	Unilever	11.098.047,72	1,23	175.654,00	Taylor Morrison Home	10.750.024,80	1,19
		91.273.552,94	10,10	32.426,00	Trane Technologies	14.077.423,64	1,56
GBP				16.604,00	United Rentals	12.516.261,24	1,39
90.909,00	Next	15.501.920,86	1,72	22.035,00	Valmont Industries	7.307.687,40	0,81
		15.501.920,86	1,72	117.799,00	Verizon Communications	5.036.496,25	0,56
HKD				46.472,00	Visa	16.404.616,00	1,82
872.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	5.540.688,16	0,61	140.200,00	Walmart	13.652.676,00	1,51
		5.540.688,16	0,61	21.593,00	Walt Disney	2.669.110,73	0,30
JPY				31.120,00	Waste Management	7.107.185,60	0,79
392.800,00	Ebara	7.560.440,66	0,84	43.026,00	Welltower	6.530.916,54	0,72
5.684.900,00	Nippon Telegraph & Telephone	6.065.783,97	0,67	99.176,00	Yum China Holdings	4.416.803,16	0,49
448.300,00	Santen Pharmaceutical	5.134.344,21	0,57	51.119,00	Zoetis	7.980.698,28	0,88
495.900,00	Sony Group	12.815.817,92	1,42			615.859.181,06	68,16
73.900,00	Suntory Beverage & Food	2.360.417,10	0,26	Total des Actions		883.818.750,71	97,82
		33.936.803,86	3,76	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
KRW						883.818.750,71	97,82
92.664,00	KB Financial Group	7.614.432,13	0,84	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
		7.614.432,13	0,84	Actions			
NOK							
428.096,00	DNB Bank	11.793.126,26	1,31	TWD			
		11.793.126,26	1,31	1.126.000,00	Sino-American Silicon Products	3.519.231,82	0,39
PHP						3.519.231,82	0,39
93.709,00	Globe Telecom	2.798.127,78	0,31	Total des Actions		3.519.231,82	0,39
		2.798.127,78	0,31	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
SEK						3.519.231,82	0,39
133.987,00	Essity B	3.687.256,36	0,41	Total des investissements en titres			
108.945,00	Volvo B	3.041.680,06	0,34			887.337.982,53	98,21
		6.728.936,42	0,74	Avoirs en banque			
SGD						15.920.158,74	1,76
6.856.200,00	ComfortDelGro	7.693.319,21	0,85	Autres éléments de l'Actif net			
219.633,00	DBS Group Holdings	7.739.891,74	0,86			249.094,60	0,03
		15.433.210,95	1,71	Total de l'Actif net			
THB						903.507.235,87	100,00
2.630.500,00	Thanachart Capital	3.701.937,94	0,41				
		3.701.937,94	0,41				
USD							
84.746,00	AbbVie	15.550.043,54	1,72				
27.883,00	Accenture	8.271.213,12	0,92				
38.291,00	Alibaba Group Holding ADR	4.295.484,38	0,48				
37.700,00	American Express	12.026.300,00	1,33				
45.166,00	American Tower	9.822.250,02	1,09				

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

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	62,36	Banques diversifiées	8,52
France	5,04	Semi-conducteurs	7,68
Canada	5,03	Logiciel systèmes	7,26
Japon	3,76	Produits pharmaceutiques	5,25
Irlande	3,42	Grande distribution	3,60
Royaume-Uni	2,94	Services de traitement de transactions et de paiements	3,58
Singapour	1,71	Matériel informatique, de stockage et périphériques	3,17
Espagne	1,65	Équipement de semi-conducteurs	3,08
Norvège	1,31	Cinéma et divertissement	2,31
Israël	1,24	Biotechnologie	2,17
Danemark	1,18	Hypermarchés et grandes surfaces	2,08
Pays-Bas	1,09	Assurance vie et maladie	2,06
Australie	1,01	Services aux collectivités : électricité	2,04
République de Corée	0,84	Services de télécommunication intégrés	1,86
Suède	0,74	Composants et matériel électriques	1,80
Bermudes	0,66	Assurances toutes branches	1,71
Allemagne	0,63	Matériel de communication	1,67
Chine	0,61	Logiciels d'application	1,65
Suisse	0,56	Échanges et données - Finance	1,65
Îles Caïman	0,48	Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,62
Finlande	0,46	Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,57
Thaïlande	0,41	Matériaux de construction	1,56
Taiwan, Province de Chine	0,39	Conseils et services informatiques	1,53
Brésil	0,37	Construction et ingénierie	1,52
Philippines	0,31	Santé : services	1,50
Total	98,21	Vente au détail : décoration et jardinage	1,46
		Électronique grand public	1,42
		Distributeurs et négociants	1,39
		Services financiers aux particuliers	1,33
		Produits à usage personnel	1,23
		Assurances IARD	1,22
		Construction de logements	1,19
		Vente au détail : alimentation	1,13
		Produits chimiques spéciaux	1,09
		REIT - Tours de télécommunications	1,09
		Or	0,92
		Transport terrestre de passagers	0,85
		Machines et outillage industriels	0,84
		Équipement électrique lourd	0,83
		Services environnementaux et aux collectivités	0,79
		REIT - Santé	0,72
		Magasins spécialisés	0,66
		Denrées alimentaires et viandes emballées	0,65
		Câble et satellite	0,61
		Gestion des soins de santé	0,61
		Publicité	0,60
		Banques régionales	0,59
		Santé : matériel	0,56
		Gaz industriels	0,55
		Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,52
		Restaurants	0,49
		Produits chimiques divers	0,46
		Articles ménagers	0,41
		Acier	0,39
		Cuivre	0,38
		Services de télécommunication sans fil	0,31
		Boissons non alcoolisées	0,26
		REIT diversifiés	0,25
		Total	98,21

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

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
182.786,59	USD	1.846.834,00	NOK	(290,79)	03/07/2025
				(290,79)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
16.739,48	USD	159.066,00	SEK	(3,39)	03/07/2025
				(3,39)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
17.209,00	EUR	203.481,18	NOK	10,38	03/07/2025
				10,38	
				(283,80)	

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				2.938.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3.449.317,39	0,91
Obligations				870.000,00	TUI Cruises GmbH 6.25% 15-04-2029	1.065.099,83	0,28
EUR				1.050.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	1.302.822,65	0,34
300.000,00	Alpha Services and Hol 11.875% MULTI Perp FC2028	413.317,49	0,11	1.189.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	1.365.202,76	0,36
550.000,00	Alpha Services and Hold 5.500% MULTI 11-06-2031	654.870,55	0,17	700.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	825.895,08	0,22
1.935.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	1.675.907,65	0,44	2.255.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2.409.604,62	0,64
520.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	510.966,71	0,13	400.000,00	ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	426.152,16	0,11
1.665.000,00	Altice France SA 5.875% 01-02-2027	1.762.702,23	0,47			61.625.474,72	16,28
455.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	562.226,46	0,15	GBP			
1.470.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	1.761.214,43	0,47	20.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	27.926,15	0,01
100.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	119.810,51	0,03	1.645.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	1.961.824,02	0,52
280.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	339.252,91	0,09	100.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	138.038,98	0,04
816.000,00	Carnival Corp 5.75% 15-01-2030	1.021.666,60	0,27	1.495.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1.838.590,80	0,49
1.260.000,00	Celanese US Holdings LLC 5% 15-04-2031	1.474.600,65	0,39			3.966.379,95	1,05
245.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	288.519,28	0,08	USD			
400.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	521.540,90	0,14	2.425.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	2.315.981,52	0,61
865.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	1.105.422,47	0,29	1.065.000,00	Altice France SA 5.5% 15-01-2028	896.467,70	0,24
785.000,00	Darling Global Finance BV 4.5% 15-06-2032	931.063,21	0,25	700.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	674.146,62	0,18
1.000.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	1.253.957,09	0,33	1.725.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	1.739.361,66	0,46
2.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.902.209,56	0,77	1.095.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	1.125.899,81	0,30
2.015.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	2.488.668,32	0,66	645.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	380.550,00	0,10
2.265.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	2.543.168,72	0,67	810.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	815.900,04	0,22
1.005.000,00	Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	1.149.136,17	0,30	1.148.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1.155.456,26	0,31
1.083.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	1.465.710,66	0,39	45.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	45.199,22	0,01
275.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	313.292,77	0,08	125.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	126.079,25	0,03
415.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	467.063,91	0,12	35.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	35.098,53	0,01
225.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	271.617,13	0,07	2.565.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	2.718.930,78	0,72
1.734.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	2.073.194,81	0,55	615.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	614.337,15	0,16
1.375.000,00	INEOS Finance PLC 6.625% 15-05-2028	1.661.290,39	0,44	290.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	298.960,71	0,08
1.860.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	2.181.362,50	0,58	1.595.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	1.698.459,16	0,45
2.719.000,00	International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	3.120.382,34	0,82	1.430.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.379.751,96	0,36
750.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	954.317,54	0,25	530.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	524.015,66	0,14
825.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	927.707,10	0,25	990.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	955.895,00	0,25
975.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	1.129.940,82	0,30	1.185.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 6.625% 15-07-2030	1.208.566,09	0,32
1.000.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1.172.236,19	0,31	1.065.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	1.085.479,95	0,29
1.364.000,00	Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	1.654.037,88	0,44	1.250.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	1.244.594,13	0,33
590.000,00	MPT Operating Partnership LP 7% 15-02-2032	709.761,15	0,19	225.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	229.286,25	0,06
905.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	1.058.780,37	0,28	80.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	71.627,92	0,02
575.000,00	Ol European Group BV 6.25% 15-05-2028	697.362,70	0,18	1.245.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	876.453,73	0,23
1.105.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	1.323.954,03	0,35	1.095.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	1.142.738,72	0,30
1.395.000,00	Piraeus Financial Holdi 7.250% MULTI 17-04-2034	1.802.260,41	0,48	230.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	223.107,01	0,06
150.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	174.531,76	0,05	1.090.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	1.001.621,29	0,26
1.624.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	1.892.419,54	0,50	968.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	891.215,34	0,24
260.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	381.603,61	0,10	300.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	208.523,19	0,06
820.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	915.620,08	0,24	190.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	183.329,73	0,05
680.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	952.710,63	0,25	1.903.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	1.940.268,46	0,51
				545.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	562.166,86	0,15

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
710.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	737.926,35	0,19	800.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.875% 15-06-2030	811.734,54	0,21
630.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	659.090,25	0,17	1.869.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	1.958.261,57	0,52
545.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	554.518,97	0,15	1.750.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.802.419,50	0,48
1.250.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	1.182.231,25	0,31	685.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	718.295,11	0,19
1.270.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.297.938,84	0,34	2.287.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	2.355.662,60	0,62
959.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	978.179,76	0,26	385.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.5% 01-06-2030	399.315,33	0,11
620.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	591.602,76	0,16	995.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	1.007.701,06	0,27
1.185.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	1.226.427,60	0,32	1.310.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	1.383.571,80	0,37
1.260.000,00	PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	1.204.154,98	0,32	2.050.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1.957.744,88	0,52
200.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	196.200,91	0,05	1.711.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1.579.766,47	0,42
1.525.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	1.673.685,20	0,44	1.130.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	1.171.666,49	0,31
90.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	89.463,51	0,02	460.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	419.466,96	0,11
450.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	471.697,20	0,12	591.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	500.990,46	0,13
809.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	769.497,18	0,20	2.343.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	1.948.821,65	0,51
250.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	243.782,58	0,06	2.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	2.002,85	0,00
1.275.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	1.267.828,13	0,33	1.315.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-07-2033	1.335.915,08	0,35
384.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	373.325,12	0,10	250.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	254.412,28	0,07
295.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	270.584,44	0,07	1.186.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	1.193.674,61	0,32
145.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	140.982,75	0,04	169.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	174.832,70	0,05
455.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	434.575,05	0,11	995.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	1.026.701,70	0,27
250.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	265.362,72	0,07	430.000,00	Axon Enterprise Inc 6.25% 15-03-2033	444.250,20	0,12
450.000,00	Whirlpool Corp 6.5% 15-06-2033	450.750,37	0,12	1.020.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	1.061.035,62	0,28
395.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	343.803,66	0,09	650.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	669.419,40	0,18
		43.793.079,28	11,57	1.855.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	1.570.572,85	0,41
	Total des obligations	109.384.933,95	28,89	485.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 10% P-I-K 15-07-2033	503.368,38	0,13
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	109.384.933,95	28,89	1.677.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	1.757.893,45	0,46
				698.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	691.991,97	0,18
				480.000,00	Bread Financial Holding 8.375% MULTI 15-06-2035	483.537,88	0,13
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			695.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	715.204,35	0,19
	Obligations			510.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	530.757,51	0,14
	EUR			1.901.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	1.490.223,01	0,39
520.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	610.982,66	0,16	470.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	481.029,96	0,13
100.000,00	Loxam SAS 4.25% 15-02-2030	118.779,47	0,03	1.495.000,00	California Resources Corp 8.25% 15-06-2029	1.537.204,09	0,41
		729.762,13	0,19	2.004.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1.892.998,24	0,50
	USD			1.478.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.463.837,36	0,39
775.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	782.149,41	0,21	370.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	371.677,41	0,10
600.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	618.571,20	0,16	1.320.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1.231.827,08	0,33
410.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	423.830,12	0,11	410.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	364.607,35	0,10
1.785.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.863.327,59	0,49	795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	767.954,50	0,20
400.000,00	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15-02-2033	409.662,16	0,11	1.260.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	1.250.018,91	0,33
1.560.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 7.5% 01-10-2029	1.637.072,28	0,43	1.652.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1.646.774,56	0,43
285.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	269.704,05	0,07	280.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	229.589,56	0,06
70.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	71.619,94	0,02	1.655.000,00	Central Parent LLC / CDK Glo 8% 15-06-2029	1.369.116,62	0,36
200.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7.125% 15-03-2031	209.478,20	0,06	935.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	995.350,51	0,26
180.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	183.665,34	0,05	1.868.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.957.137,22	0,52
2.555.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.641.361,78	0,70	1.022.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	869.922,41	0,23
720.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	700.839,63	0,19				

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
742.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	656.241,56	0,17	250.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	255.547,00	0,07
907.000,00	CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	893.278,85	0,24	885.000,00	Encino Acquisition Partners 8.75% 01-05-2031	980.919,84	0,26
1.396.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.401.010,21	0,37	1.236.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1.313.933,06	0,35
243.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	252.778,81	0,07	1.110.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1.125.121,53	0,30
415.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	429.865,30	0,11	1.366.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	1.283.397,30	0,34
119.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	119.640,46	0,03	1.409.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	1.513.753,51	0,40
85.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	81.758,36	0,02	255.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	257.120,33	0,07
943.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	938.599,58	0,25	735.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	763.852,42	0,20
362.000,00	Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	358.173,44	0,09	715.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	733.893,16	0,19
975.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	982.895,55	0,26	1.115.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1.158.335,76	0,31
1.700.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.809.192,70	0,48	245.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	254.460,03	0,07
1.065.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.102.728,69	0,29	650.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	663.827,81	0,18
810.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	829.653,84	0,22	278.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	269.843,56	0,07
1.826.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	1.729.701,69	0,46	300.000,00	Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	294.358,50	0,08
514.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	516.009,23	0,14	1.738.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1.638.791,66	0,43
345.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 01-03-2032	357.295,11	0,09	855.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	859.960,71	0,23
470.000,00	Cogent Communications Group 6.5% 01-07-2032	465.326,27	0,12	730.000,00	Gray Media Inc 10.5% 15-07-2029	784.591,65	0,21
1.231.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1.238.232,72	0,33	480.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	358.839,80	0,09
463.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	450.263,93	0,12	1.828.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.755.621,80	0,46
281.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	279.467,93	0,07	181.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	174.868,53	0,05
846.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	851.703,73	0,22	218.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	224.369,31	0,06
845.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	871.210,21	0,23	300.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	308.286,30	0,08
2.599.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	2.603.623,62	0,69	710.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	744.437,86	0,20
490.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	495.206,25	0,13	161.000,00	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	155.459,57	0,04
1.278.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	1.355.917,10	0,36	350.000,00	Hess Midstream Operations LP 6.5% 01-06-2029	360.315,90	0,10
1.535.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	708.729,92	0,19	2.060.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.875% 15-05-2034	1.968.375,73	0,52
1.395.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	1.280.659,80	0,34	810.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	790.742,01	0,21
635.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	605.883,72	0,16	205.000,00	Howard Midstream Energy Part 8.875% 15-07-2028	215.548,28	0,06
1.445.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	1.172.691,05	0,31	150.000,00	Iliad Holding SASU 8.5% 15-04-2031	160.312,35	0,04
1.477.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.482.026,23	0,39	955.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	924.265,38	0,24
980.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.016.309,85	0,27	2.336.645,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	2.373.342,01	0,63
1.210.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	1.247.284,94	0,33	470.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	483.732,48	0,13
830.000,00	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	836.600,21	0,22	2.385.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	2.480.044,64	0,65
1.686.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	1.754.315,03	0,46	1.965.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1.805.465,45	0,48
1.400.000,00	Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	1.358.886,62	0,36	446.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	424.752,68	0,11
1.166.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1.162.374,96	0,31	1.035.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	1.015.307,68	0,27
380.000,00	DISH DBS Corp 01-06-2029 DEFAULTED	253.067,58	0,07	855.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	843.686,32	0,22
919.000,00	DISH DBS Corp 01-12-2028 DEFAULTED	789.769,44	0,21	450.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	463.422,60	0,12
340.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	245.830,98	0,06	125.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	126.071,66	0,03
1.291.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.333.947,70	0,35	215.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	218.665,43	0,06
575.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	555.346,79	0,15	740.000,00	Knife River Corp 7.75% 01-05-2031	781.732,30	0,21
2.070.000,00	EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	2.133.859,50	0,56	220.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	228.551,91	0,06
1.535.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.529.436,55	0,40	1.251.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1.196.364,72	0,32
				320.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	318.376,10	0,08
				606.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	589.518,13	0,16
				1.524.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	1.620.987,36	0,43

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
304.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	261.440,00	0,07	963.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	959.468,00	0,25
69.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	58.477,50	0,02	325.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	326.661,08	0,09
595.000,00	Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	517.650,00	0,14	855.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	863.578,22	0,23
120.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	110.636,40	0,03	1.770.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	1.742.193,30	0,46
730.000,00	Lightning Power LLC 7.25% 15-08-2032	767.117,57	0,20	2.134.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	2.070.467,19	0,55
92.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	87.826,91	0,02	944.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	948.981,49	0,25
962.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	952.249,84	0,25	35.000,00	RB Global Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	36.875,81	0,01
1.488.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	1.416.193,87	0,37	890.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	913.300,20	0,24
2.120.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	1.993.693,91	0,53	630.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	654.796,17	0,17
1.000.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	1.020.898,00	0,27	1.325.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01-10-2031	1.288.001,89	0,34
1.544.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1.507.717,24	0,40	2.141.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	2.198.949,99	0,58
465.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	420.877,02	0,11	1.500.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.444.865,55	0,38
754.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	749.240,83	0,20	320.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	311.273,22	0,08
1.443.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.418.147,07	0,37	1.774.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.736.195,15	0,46
2.597.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	2.654.214,51	0,70	826.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	839.408,46	0,22
540.000,00	Miter Brands Acquisition Hol 6.75% 01-04-2032	553.422,24	0,15	553.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	582.457,76	0,15
948.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	900.430,02	0,24	351.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	376.208,47	0,10
2.300.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.242.906,87	0,59	1.535.000,00	Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	1.579.247,91	0,42
1.586.000,00	Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	1.566.165,64	0,41	355.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	368.703,00	0,10
1.810.000,00	Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	1.881.066,03	0,50	1.345.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.270.833,34	0,34
970.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	991.806,57	0,26	415.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	407.044,33	0,11
768.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	747.545,52	0,20	1.060.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1.015.269,70	0,27
770.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	780.678,36	0,21	778.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	715.880,75	0,19
205.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-09-2029	202.743,63	0,05	902.000,00	Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	942.991,39	0,25
1.145.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06-2028	1.206.384,60	0,32	1.148.000,00	SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	1.110.889,75	0,29
3.035.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	2.951.795,82	0,78	710.000,00	SM Energy Co 7% 01-08-2032	700.048,26	0,18
1.480.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	1.507.784,04	0,40	285.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	276.601,73	0,07
705.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	693.530,78	0,18	650.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	643.587,35	0,17
290.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	278.255,23	0,07	549.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	521.874,79	0,14
1.060.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	955.894,54	0,25	985.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	934.241,28	0,25
772.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	629.712,68	0,17	210.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	141.740,78	0,04
675.000,00	OT Midco Inc 10% 15-02-2030	545.622,95	0,14	960.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	973.266,24	0,26
815.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	779.425,58	0,21	246.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	241.777,56	0,06
517.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	547.779,60	0,14	95.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	88.980,41	0,02
1.474.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1.428.811,78	0,38	1.990.000,00	SunCoke Energy Inc 4.875% 30-06-2029	1.853.903,98	0,49
547.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	546.647,19	0,14	855.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15-01-2028	850.055,62	0,22
715.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	736.569,41	0,19	49.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	47.805,86	0,01
817.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	789.499,94	0,21	1.840.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	1.848.495,28	0,49
787.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	728.961,35	0,19	300.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	281.931,45	0,07
1.145.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1.183.635,74	0,31	1.213.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	1.151.946,92	0,30
1.191.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.266.106,84	0,33	75.000,00	TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029	71.043,46	0,02
818.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	789.207,63	0,21	206.000,00	TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	190.540,92	0,05
410.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	416.421,01	0,11	330.000,00	Transocean Inc 8.5% 15-05-2031	294.642,58	0,08
415.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	428.479,20	0,11	636.000,00	Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	522.924,80	0,14
2.145.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	2.335.031,99	0,62	741.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	686.532,27	0,18
65.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	60.327,78	0,02	167.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	158.664,78	0,04
135.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	129.788,61	0,03	140.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	148.132,90	0,04
				525.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07-2030	534.279,37	0,14

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
153.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	152.033,65	0,04	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
1.845.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1.823.088,23	0,48	Obligations			
1.548.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	1.641.482,91	0,43	EUR			
645.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	652.050,50	0,17	235.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15-07-2032	275.537,50	0,07
335.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	304.359,46	0,08	675.000,00	Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	846.011,08	0,22
410.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	409.898,69	0,11	154.000,00	Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	182.657,69	0,05
1.160.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	1.135.373,20	0,30	150.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	174.837,57	0,05
75.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	73.083,64	0,02				1.479.043,84
276.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	285.844,64	0,08	GBP			
1.226.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.258.583,40	0,33	300.000,00	Aston Martin Capital Holding 10.375% 31-03-2029	384.354,32	0,10
1.333.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1.206.877,27	0,32				384.354,32
990.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	989.661,12	0,26				0,10
685.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	695.158,55	0,18	Total des obligations			1.863.398,16
160.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	156.145,89	0,04	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			0,49
496.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	540.702,99	0,14				1.863.398,16
1.192.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	1.292.441,50	0,34	Total des investissements en titres			365.535.741,21
2.143.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	2.258.021,24	0,60				96,54
1.380.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1.290.430,21	0,34	Avoirs en banque			9.195.490,13
1.942.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.815.161,38	0,48				2,43
1.225.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	1.281.258,13	0,34	Autres éléments de l'Actif net			3.905.579,66
2.540.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	2.321.378,90	0,61				1,03
3.090.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	3.165.664,83	0,84	Total de l'Actif net			378.636.811,00
183.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	182.998,59	0,05				100,00
425.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	444.363,52	0,12				
650.000,00	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30-01-2032	682.802,25	0,18				
549.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	547.373,86	0,14				
865.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	899.648,44	0,24				
900.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	817.492,41	0,22				
965.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	1.010.376,61	0,27				
396.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	392.672,37	0,10				
1.163.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	1.127.080,75	0,30				
280.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	285.589,92	0,08				
545.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 4.5% 15-09-2027	532.254,36	0,14				
855.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	879.525,68	0,23				
1.825.000,00	XPLR Infrastructure Operatin 8.625% 15-03-2033	1.961.471,68	0,52				
475.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	477.407,78	0,13				
		253.557.646,97	66,97				
Total des obligations		254.287.409,10	67,16				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		254.287.409,10	67,16				

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	69,60	Dette d'entreprises	96,54
Royaume-Uni	5,14		
Pays-Bas	3,62		
France	3,45		
Allemagne	2,22		
Italie	2,17		
Canada	2,00		
Luxembourg	1,27		
Îles Caïman	1,14		
Australie	1,02		
Supranational	0,82		
Grèce	0,76		
Japon	0,76		
Bermudes	0,74		
Finlande	0,61		
Suisse	0,40		
Panama	0,30		
Suède	0,22		
Jersey	0,21		
Autriche	0,09		
Total	96,54	Total	96,54

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

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
633.452,42	EUR	736.321,97	USD	7.895,62	31/07/2025
3.470.183.153,60	NOK	341.943.945,30	USD	2.105.319,16	31/07/2025
245.284,50	PLN	66.919,77	USD	824,10	31/07/2025
182.032.136,74	SEK	19.140.364,19	USD	54.284,09	31/07/2025
124.992,16	USD	1.262.341,23	NOK	(164,16)	31/07/2025
				2.168.158,81	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
1.272.068,23	USD	1.106.672,00	EUR	(30.775,10)	02/09/2025
48.410,63	USD	491.427,00	NOK	(327,68)	29/09/2025
				(31.102,78)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
398.217,00	NOK	39.672,40	USD	(173,62)	29/09/2025
				(173,62)	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
61.324.337,77	USD	53.778.480,23	EUR	(1.983.294,26)	02/09/2025
				(1.983.294,26)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
4.325.784,10	USD	3.208.436,00	GBP	(73.332,33)	02/09/2025
				(73.332,33)	
				(2.087.902,99)	
				80.255,82	

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (Formerly Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				2.505.000,00	UniCredit SpA 5.375% MULTI 16-04-2034	3.108.540,75	0,31
Obligations				2.952.000,00	United Group BV 4% 15-11-2027	1.098.805,09	0,11
EUR				7.649.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	9.020.469,52	0,90
5.105.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	5.882.592,63	0,59	7.413.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	7.920.784,94	0,79
900.000,00	Alpha Services and Hol 11.875% MULTI Perp FC2028	1.239.444,65	0,12	153.961.321,42		15,40	
1.000.000,00	Alpha Services and Hold 5.500% MULTI 11-06-2031	1.190.949,33	0,12	GBP			
5.272.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	4.567.029,18	0,46	5.740.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	6.840.168,27	0,68
3.413.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01-2028	3.345.626,80	0,33	4.050.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	5.301.718,31	0,53
1.229.000,00	Altice France SA 5.875% 01-02-2027	1.301.251,80	0,13	6.136.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	7.546.216,14	0,75
2.095.000,00	Athora Holding Ltd 5.875% 10-09-2034	2.589.440,26	0,26	19.688.102,72		1,97	
1.225.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	1.467.701,67	0,15	USD			
810.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	970.480,29	0,10	2.515.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	2.511.523,77	0,25
820.000,00	Benteler International AG 7.25% 15-06-2031	993.249,96	0,10	3.530.000,00	Altice France SA 5.5% 15-01-2028	2.971.584,75	0,30
3.235.000,00	Celanese US Holdings LLC 5% 15-04-2031	3.783.683,87	0,38	1.505.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1.448.684,10	0,14
1.170.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	1.377.775,30	0,14	5.272.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	5.315.691,63	0,53
1.800.000,00	Commerzbank AG 7.875% MULTI Perp FC2031	2.346.058,18	0,23	910.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	939.220,10	0,09
1.050.000,00	Coty Inc 4.5% 15-05-2027	1.252.494,26	0,13	4.333.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	4.452.647,13	0,45
2.020.000,00	Darling Global Finance BV 4.5% 15-06-2032	2.397.546,40	0,24	1.540.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	891.017,54	0,09
2.200.000,00	Deutsche Bank AG 8.125% MULTI Perp FC2029	2.758.446,36	0,28	5.100.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	5.137.347,30	0,51
8.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	9.601.964,24	0,96	550.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	551.649,45	0,06
5.880.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.375% 15-12-2030	7.263.853,63	0,73	6.635.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	7.033.340,71	0,70
9.110.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	10.228.046,39	1,02	3.545.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	3.541.018,26	0,35
6.445.000,00	Fibercop SpA 2.375% 12-10-2027	7.369.335,90	0,74	1.830.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	1.886.475,63	0,19
2.158.000,00	Fibercop SpA 7.75% 24-01-2033	2.920.863,12	0,29	4.800.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	5.110.414,54	0,51
2.745.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	3.127.412,51	0,31	3.625.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	3.496.905,03	0,35
2.035.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	2.290.420,63	0,23	1.360.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	1.344.510,62	0,13
595.000,00	Iliad Holding SASU 5.375% 15-04-2030	718.322,45	0,07	4.460.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	4.309.325,59	0,43
4.289.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	5.128.426,29	0,51	1.920.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	2.001.415,68	0,20
4.675.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	5.482.725,64	0,55	1.045.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 6.625% 15-07-2030	1.063.658,47	0,11
621.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	698.218,51	0,07	5.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	5.005,74	0,00
5.686.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	6.590.083,07	0,66	2.895.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	2.950.418,99	0,30
5.062.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	5.928.235,43	0,59	1.315.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	1.332.973,46	0,13
3.560.000,00	Opal Bidco SAS 5.5% 31-03-2032	4.263.738,80	0,43	225.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	200.851,14	0,02
3.700.000,00	Piraeus Financial Holdi 7.250% MULTI 17-04-2034	4.779.473,21	0,48	2.715.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	2.505.085,43	0,25
375.000,00	Summer BC Holdco B SARL FRN 15-02-2030	436.057,36	0,04	4.633.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	4.281.821,84	0,43
4.305.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 3.875% 15-06-2029	5.016.196,16	0,50	800.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	555.530,80	0,06
850.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.247.121,71	0,12	1.894.000,00	OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1.859.243,96	0,19
1.650.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.842.140,25	0,18	4.900.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	4.987.523,80	0,50
1.725.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	2.426.913,63	0,24	1.310.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	1.352.720,41	0,14
5.520.000,00	TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	5.849.117,26	0,58	2.875.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	2.989.140,38	0,30
1.825.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	2.140.283,99	0,21	1.270.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.328.911,49	0,13
				2.055.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	2.090.397,37	0,21
				5.750.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	5.438.120,00	0,54

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.430.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	3.498.563,41	0,35	5.636.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	5.673.135,60	0,57
600.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	588.125,80	0,06	4.320.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	4.489.400,16	0,45
5.875.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	6.442.738,14	0,64	2.510.000,00	Banco Mercantil del No 8.750% MULTI Perp FC2035	2.541.689,01	0,25
1.350.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	1.414.643,40	0,14	2.598.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	2.676.285,53	0,27
1.582.000,00	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027	1.587.386,71	0,16	4.640.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	3.881.674,92	0,39
3.619.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	3.442.041,76	0,34	1.275.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 10% P-I-K 15-07-2033	1.322.396,76	0,13
775.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	755.712,89	0,08	3.050.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	3.139.200,30	0,31
2.105.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	2.093.001,50	0,21	1.940.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	2.018.533,14	0,20
3.187.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	3.098.685,68	0,31	9.937.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	7.757.007,03	0,78
3.831.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	3.512.707,11	0,35	8.125.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	7.630.478,38	0,76
1.120.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	1.062.556,62	0,11	7.390.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	7.318.502,49	0,73
2.885.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	3.059.594,43	0,31	935.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	939.492,05	0,09
2.590.000,00	WE Soda Investments Holding 9.375% 14-02-2031	2.712.319,23	0,27	3.614.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.366.931,06	0,34
3.590.000,00	Whirlpool Corp 6.5% 15-06-2033	3.595.181,01	0,36	1.105.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	980.093,67	0,10
		122.747.432,80	12,28	7.620.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	7.358.990,62	0,74
	Total des obligations	296.396.856,94	29,64	3.625.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	3.616.802,79	0,36
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	296.396.856,94	29,64	2.510.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	2.674.688,63	0,27
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			2.218.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	2.324.102,47	0,23
	Obligations			6.873.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	6.083.009,33	0,61
	EUR			292.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	281.369,45	0,03
1.345.000,00	Fibercop SpA 5.125% 30-06-2032	1.578.786,64	0,16	2.310.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	2.401.734,72	0,24
4.095.000,00	Loxam SAS 4.25% 15-02-2030	4.864.333,69	0,49	3.266.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	3.250.248,74	0,33
		6.443.120,33	0,64	1.685.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.699.880,24	0,17
	USD			6.920.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	7.364.409,32	0,74
2.220.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	2.237.427,00	0,22	3.730.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	3.861.892,80	0,39
3.320.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	3.423.763,28	0,34	2.095.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	2.145.967,16	0,21
3.400.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	3.514.297,80	0,35	5.455.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	5.475.909,02	0,55
4.240.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	4.428.663,04	0,44	2.981.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09-2029	2.898.999,54	0,29
415.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	423.203,72	0,04	2.765.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	2.749.924,39	0,28
6.410.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	6.643.285,54	0,66	2.480.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	2.495.150,32	0,25
1.405.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.473.245,07	0,15	2.465.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	2.541.143,85	0,25
1.285.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.264.873,39	0,13	3.743.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1.725.824,17	0,17
5.385.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	5.453.309,29	0,55	1.738.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	1.595.745,92	0,16
3.055.000,00	Archers Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	2.916.242,51	0,29	2.850.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.718.033,32	0,27
7.048.000,00	Archers Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	6.478.365,13	0,65	3.910.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	3.173.691,88	0,32
4.175.000,00	Arcos Dorados BV 6.375% 29-01-2032	4.324.673,75	0,43	4.060.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	4.181.268,14	0,42
2.550.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	2.643.748,20	0,26	2.340.000,00	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	2.357.783,52	0,24
2.105.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	1.919.461,84	0,19	2.945.000,00	Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	2.858.068,39	0,29
5.380.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15-02-2031	4.469.870,78	0,45	6.287.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	6.259.031,02	0,63
2.946.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	2.790.040,53	0,28	989.000,00	Edgewell Personal Care Co 4.125% 01-04-2029	934.187,44	0,09
				5.211.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	5.192.924,08	0,52

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.503.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	4.782.127,46	0,48	6.574.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	6.453.359,21	0,65
5.820.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	6.257.466,12	0,63	7.726.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	7.900.298,56	0,79
3.375.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	3.496.374,60	0,35	7.269.000,00	Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	7.553.901,19	0,76
2.745.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	2.817.597,02	0,28	878.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	864.982,60	0,09
4.835.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	5.021.118,49	0,50	1.655.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15- 09-2027	1.677.464,97	0,17
3.635.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	3.777.691,93	0,38	1.645.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06- 2028	1.732.125,78	0,17
5.495.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	5.614.246,99	0,56	940.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	900.860,66	0,09
827.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01- 08-2028	802.703,32	0,08	2.915.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	2.628.971,16	0,26
5.240.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	4.940.380,47	0,49	1.223.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	997.033,63	0,10
3.210.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	3.228.463,92	0,32	1.700.000,00	OT Midco Inc 10% 15-02-2030	1.377.614,38	0,14
1.640.000,00	Gray Media Inc 10.5% 15-07-2029	1.760.400,60	0,18	1.529.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.462.454,71	0,15
3.550.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	2.636.849,48	0,26	2.770.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2.941.667,98	0,29
6.678.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	6.412.287,05	0,64	5.225.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	5.059.932,85	0,51
5.822.000,00	HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	5.656.656,36	0,57	1.000.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	996.676,58	0,10
3.415.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15- 06-2029	3.509.165,21	0,35	770.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	793.455,74	0,08
1.380.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	1.440.769,68	0,14	4.915.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	4.750.210,37	0,48
2.030.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06- 2033	2.123.087,68	0,21	2.685.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	2.776.410,83	0,28
2.412.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2.295.431,42	0,23	5.257.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	5.590.262,26	0,56
8.083.500,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	8.212.350,99	0,82	960.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	974.952,00	0,10
1.945.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	2.002.373,68	0,20	2.000.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	2.066.108,00	0,21
6.905.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	7.179.632,57	0,72	6.316.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	6.875.944,98	0,69
8.219.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	7.551.237,94	0,76	6.130.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	6.107.182,30	0,61
4.000.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15- 09-2029	3.922.527,20	0,39	855.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10- 2034	862.410,29	0,09
1.249.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03- 2028	1.242.783,85	0,12	2.025.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01- 03-2033	2.045.057,63	0,20
5.172.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07- 2030	5.110.815,76	0,51	4.294.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	4.199.016,26	0,42
320.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	322.570,56	0,03	4.640.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	4.573.810,40	0,46
1.055.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.071.759,73	0,11	3.737.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	3.626.714,78	0,36
565.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	586.436,67	0,06	3.091.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	3.108.284,87	0,31
1.918.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	1.908.329,64	0,19	4.225.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	4.337.059,68	0,43
861.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	727.545,00	0,07	6.470.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01- 10-2031	6.295.102,96	0,63
610.000,00	Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	529.175,00	0,05	7.598.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	7.791.118,37	0,78
1.125.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	1.023.543,51	0,10	1.628.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.584.546,56	0,16
3.842.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06- 2029	3.659.123,11	0,37	5.547.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	5.427.916,90	0,54
2.313.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11- 2027	2.306.834,01	0,23	4.515.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	4.414.324,98	0,44
330.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	326.843,39	0,03	5.217.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	5.302.981,38	0,53
1.641.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	1.600.512,10	0,16	1.192.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1.254.304,65	0,13
7.274.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	6.922.542,87	0,69	95.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	90.314,23	0,01
5.255.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	4.941.836,96	0,49	960.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	997.062,72	0,10
6.130.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	6.261.126,83	0,63	1.025.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	1.005.012,81	0,10
7.247.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	7.076.111,39	0,71	2.045.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07-2028	1.958.544,97	0,20
1.978.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	1.965.650,36	0,20	5.145.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	4.733.667,54	0,47
4.095.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	3.695.103,59	0,37	1.240.000,00	SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	1.199.774,52	0,12
2.746.000,00	Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	2.712.594,91	0,27				
1.184.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1.188.878,08	0,12				
1.710.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	1.699.677,59	0,17				

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.770.000,00 Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	3.660.209,68	0,37	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
5.092.000,00 Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	4.835.590,30	0,48	Obligations		
5.215.000,00 Staples Inc 10.75% 01-09-2029	4.947.306,23	0,49	EUR		
1.060.000,00 Staples Inc 12.75% 15-01-2030	715.443,50	0,07	620.000,00 Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15-07-2032	726.950,00	0,07
2.280.000,00 Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	2.312.136,60	0,23	3.230.000,00 Iliad Holding SASU 6.875% 15-04-2031	4.048.082,96	0,40
6.195.000,00 Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15-01-2028	6.157.395,11	0,62	423.000,00 Mangrove Luxco III Sarl FRN 15-07-2029	501.750,31	0,05
3.945.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	3.847.390,44	0,38	380.000,00 Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15-02-2030	442.933,18	0,04
7.430.000,00 Terex Corp 6.25% 15-10-2032	7.465.285,07	0,75		5.719.716,45	0,57
3.200.000,00 Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	3.007.942,72	0,30	Total des obligations		
4.304.000,00 TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029	4.078.071,85	0,41		5.719.716,45	0,57
925.000,00 TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	876.829,05	0,09	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
2.370.000,00 Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	2.505.516,60	0,25		5.719.716,45	0,57
1.740.000,00 Under Armour Inc 7.25% 15-07-2030	1.765.896,42	0,18	Total des investissements en titres		
5.362.000,00 UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	5.334.489,01	0,53		951.532.934,79	95,17
2.212.000,00 United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	2.199.409,30	0,22	Avoirs en banque		
6.790.000,00 United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	6.708.067,79	0,67		35.290.631,37	3,53
5.631.000,00 Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	5.965.306,84	0,60	Autres éléments de l'Actif net		
2.280.000,00 Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	2.303.180,76	0,23		13.034.699,05	1,30
1.855.000,00 Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	1.682.992,71	0,17	Total de l'Actif net		
1.895.000,00 Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	1.894.386,97	0,19		999.858.265,21	100,00
1.850.000,00 Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	1.802.868,05	0,18			
6.752.000,00 US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	6.588.086,42	0,66			
4.445.000,00 Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	4.434.708,94	0,44			
5.313.000,00 Veritiv Operating Co 10.5% 30-11-2030	5.761.953,81	0,58			
5.412.000,00 VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	5.701.585,30	0,57			
4.425.000,00 Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	4.144.552,35	0,41			
7.030.000,00 Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	6.567.889,28	0,66			
4.530.000,00 Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	4.737.532,89	0,47			
4.777.000,00 Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	4.362.920,09	0,44			
10.431.000,00 WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	10.401.523,04	1,04			
2.130.000,00 Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	2.215.992,36	0,22			
1.300.000,00 WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	1.321.880,30	0,13			
3.590.000,00 Williams Scotsman Inc 6.625% 15-04-2030	3.727.619,06	0,37			
2.580.000,00 Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	2.341.322,65	0,23			
4.620.000,00 Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	4.830.376,32	0,48			
1.625.000,00 XPLR Infrastructure Operatin 4.5% 15-09-2027	1.587.585,19	0,16			
7.150.000,00 XPLR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	7.362.848,35	0,74			
4.510.000,00 XPLR Infrastructure Operatin 8.625% 15-03-2033	4.849.445,15	0,49			
	642.973.241,07	64,31			
Total des obligations		649.416.361,40	64,95		
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		649.416.361,40	64,95		

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	67,84	Dette d'entreprises	95,17
Pays-Bas	5,12		
Royaume-Uni	4,12		
France	3,83		
Italie	2,97		
Allemagne	1,82		
Canada	1,39		
Supranational	1,16		
Luxembourg	1,09		
Japon	0,95		
Suède	0,90		
Australie	0,79		
Grèce	0,72		
Finlande	0,59		
Irlande	0,53		
Îles Caïman	0,45		
Suisse	0,28		
Bermudes	0,26		
Mexique	0,25		
Autriche	0,10		
Total	95,17		

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

Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
207.750.025,73	EUR	241.484.927,07	USD	2.592.235,66	31/07/2025
4.559.452.722,06	NOK	449.283.902,05	USD	2.761.170,93	31/07/2025
124.006.781,18	SEK	13.039.201,54	USD	36.867,56	31/07/2025
31,70	USD	301,52	SEK	(0,10)	31/07/2025
				5.390.274,05	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
8.716.006,08	USD	7.701.057,00	EUR	(333.018,73)	04/08/2025
				(333.018,73)	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
18.697.373,14	USD	13.942.926,00	GBP	(416.038,78)	01/08/2025
130.875.913,12	USD	114.144.414,00	EUR	(3.255.037,47)	04/08/2025
				(3.671.076,25)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
2.119.446,58	USD	1.861.432,00	EUR	(67.857,55)	04/08/2025
				(67.857,55)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
603.554,22	USD	451.131,00	GBP	(14.865,29)	01/08/2025
4.690.697,98	USD	4.143.400,00	EUR	(177.954,33)	04/08/2025
				(192.819,62)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
2.994.613,38	USD	2.618.401,00	EUR	(82.234,36)	04/08/2025
				(82.234,36)	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
6.201.013,37	USD	5.420.389,00	EUR	(168.819,22)	05/08/2025
				(168.819,22)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
1.622.820,66	USD	1.418.710,00	EUR	(44.287,47)	04/08/2025
				(44.287,47)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
3.829.785,12	USD	3.360.000,00	EUR	(118.451,22)	04/08/2025
				(118.451,22)	
				(4.678.564,42)	
				711.709,63	

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				13.686,00	Stryker	5.388.999,36	2,11
Actions				11.577,00	Synopsys	5.908.090,41	2,32
CAD				30.010,00	Tenet Healthcare	5.196.681,65	2,04
82.576,00	Fortis Inc/Canada	3.905.866,55	1,53	11.868,00	Trane Technologies	5.152.373,52	2,02
		3.905.866,55	1,53	41.896,00	Veralto	4.256.633,60	1,67
CHF				21.040,00	Vertiv Holdings	2.703.640,00	1,06
14.210,00	Sika	3.851.474,98	1,51	34.900,00	Waste Management	7.970.462,00	3,13
28.852,00	Swiss Re	4.946.780,89	1,94			150.190.890,87	58,91
		8.798.255,87	3,45	Total des Actions		253.630.100,19	99,49
DKK				Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
70.895,00	Novo Nordisk B	4.884.911,44	1,92			253.630.100,19	99,49
120.762,00	Vestas Wind Systems	1.797.220,19	0,70	Total des investissements en titres			
		6.682.131,63	2,62			253.630.100,19	99,49
EUR				Avoirs en banque			
33.466,00	Air Liquide	6.873.867,87	2,70			2.096.671,65	0,82
4.676,00	Argenx	2.619.042,80	1,03	Autres éléments du passif net			
10.872,00	ASM International	6.901.453,19	2,71			(785.425,31)	(0,31)
8.349,00	ASML Holding	6.645.889,58	2,61	Total de l'Actif net			
41.530,00	DSM-Firmenich	4.418.486,75	1,73			254.941.346,53	100,00
304.559,00	Grifols	3.697.723,16	1,45				
24.342,00	Kerry Group	2.674.291,23	1,05				
6.742,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	4.331.937,26	1,70				
60.388,00	Prysmian	4.270.953,38	1,68				
26.657,00	Wolters Kluwer	4.494.516,81	1,76				
		46.928.162,03	18,41				
GBP							
154.370,00	Compass Group	5.262.558,59	2,06				
		5.262.558,59	2,06				
HKD							
439.800,00	AIA Group	3.944.218,75	1,55				
		3.944.218,75	1,55				
IDR							
15.094.220,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	3.477.202,51	1,36				
		3.477.202,51	1,36				
INR							
176.384,00	Macrotech Developers	2.846.906,87	1,12				
401.476,00	Shriram Finance	3.309.040,47	1,30				
		6.155.947,34	2,41				
JPY							
121.200,00	Central Japan Railway	2.714.046,98	1,06				
20.500,00	Shimano	2.969.254,49	1,16				
193.000,00	Sompo Holdings	5.810.191,92	2,28				
295.400,00	Unicharm	2.129.589,83	0,84				
		13.623.083,22	5,34				
TWD							
44.000,00	Alchip Technologies	4.661.782,83	1,83				
		4.661.782,83	1,83				
USD							
61.166,00	Arista Networks	6.247.495,24	2,45				
15.779,00	Cadence Design Systems	4.866.716,97	1,91				
51.918,00	Champion Homes	3.242.798,28	1,27				
29.982,00	Chart Industries	4.991.403,36	1,96				
28.977,00	Danaher	5.761.786,68	2,26				
62.021,00	Edwards Lifesciences	4.858.725,14	1,91				
69.481,00	Emerson Electric	9.263.206,92	3,63				
113.943,00	Equitable Holdings	6.432.082,35	2,52				
63.715,00	Gitlab	2.950.641,65	1,16				
4.543,00	Intuit	3.563.529,20	1,40				
27.898,00	IQVIA Holdings	4.398.956,64	1,73				
15.986,00	Linde	7.441.003,42	2,92				
97.251,00	LKQ	3.600.232,02	1,41				
37.808,00	Marvell Technology	2.915.374,88	1,14				
29.969,00	MasTec	5.085.739,30	1,99				
2.260,00	MercadoLibre	5.830.800,00	2,29				
74.110,00	Nutanix	5.727.220,80	2,25				
30.901,00	Palo Alto Networks	6.260.851,61	2,46				
17.594,00	Progressive	4.667.336,32	1,83				
28.789,00	Republic Services	7.039.198,39	2,76				
30.579,00	Sprouts Farmers Market	5.023.212,33	1,97				
25.651,00	SPS Commerce	3.445.698,83	1,35				

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	53,97	Logiciels d'application	9,22
Pays-Bas	8,10	Services environnementaux et aux collectivités	7,56
Irlande	5,99	Composants et matériel électriques	6,37
Japon	5,34	Gaz industriels	5,61
Suisse	5,18	Équipement de semi-conducteurs	5,31
France	2,70	Assurances IARD	4,11
Danemark	2,62	Santé : matériel	4,02
Inde	2,41	Sciences de la vie : outils et services	3,99
Royaume-Uni	2,06	Réassurance	3,64
Îles Caïman	1,83	Logiciel systèmes	3,61
Allemagne	1,70	Produits chimiques spéciaux	3,24
Italie	1,68	Semi-conducteurs	2,97
Hong Kong	1,55	Autres services financiers divers	2,52
Canada	1,53	Biotechnologie	2,48
Espagne	1,45	Matériel de communication	2,45
Indonésie	1,36	Grande distribution	2,29
Total	99,49	Restaurants	2,06
		Santé : installations	2,04
		Matériaux de construction	2,02
		Construction et ingénierie	1,99
		Vente au détail : alimentation	1,97
		Machines et outillage industriels	1,96
		Produits pharmaceutiques	1,92
		Services de recherche et de conseil	1,76
		Assurance vie et maladie	1,55
		Services aux collectivités : électricité	1,53
		Distributeurs	1,41
		Banques diversifiées	1,36
		Services financiers aux particuliers	1,30
		Construction de logements	1,27
		Articles de loisir	1,16
		Développement de l'immobilier	1,12
		Chemins de fer	1,06
		Denrées alimentaires et viandes emballées	1,05
		Articles ménagers	0,84
		Équipement électrique lourd	0,70
		Total	99,49

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

Nordea 1 - Global Impact Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
8.914,02	SGD	6.974,69	USD	35,83	31/07/2025
				35,83	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.388.074,33	NOK	137.698,00	USD	(97,53)	03/07/2025
				(97,53)	
				(61,70)	

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD					
92.997,00 Canadian Pacific Kansas City	7.327.221,93	2,25	52.698,00 Targa Resources	9.258.511,62	2,84
248.229,00 Pembina Pipeline	9.229.585,73	2,83	135.167,00 WEC Energy Group	13.957.344,42	4,28
173.163,00 TC Energy	8.393.363,15	2,57	161.729,00 Williams Cos	10.145.260,17	3,11
	24.950.170,81	7,65	159.049,00 Xcel Energy	10.713.540,64	3,28
				198.059.969,25	60,71
CHF			Total des Actions	323.940.789,14	99,29
17.764,00 Flughafen Zurich	5.021.956,10	1,54			
	5.021.956,10	1,54	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	323.940.789,14	99,29
EUR					
410.036,00 Aena SME	10.855.723,60	3,33	Total des investissements en titres	323.940.789,14	99,29
113.067,00 Cellnex Telecom	4.374.844,90	1,34			
334.537,00 E.ON	6.099.404,04	1,87	Avoirs en banque	2.797.718,69	0,86
18.085,00 Elia Group	2.069.575,06	0,63	Autres éléments du passif net	(487.389,05)	(0,15)
170.111,00 Enel	1.606.411,75	0,49			
233.353,00 Ferrovial	12.394.369,58	3,80	Total de l'Actif net	326.251.118,78	100,00
221.044,00 Infrastrutture Wireless Italiane	2.698.002,28	0,83			
98.355,00 Vinci	14.392.090,44	4,41			
	54.490.421,65	16,70			
GBP					
387.286,00 National Grid	5.645.826,75	1,73			
568.945,00 Pennon Group	3.930.602,05	1,20			
165.100,00 Severn Trent	6.200.916,61	1,90			
	15.777.345,41	4,84			
JPY					
103.400,00 East Japan Railway	2.226.614,01	0,68			
341.300,00 West Japan Railway	7.808.304,58	2,39			
	10.034.918,59	3,08			
MXN					
220.320,00 Grupo Aeroportuario del Centro Norte	2.869.900,97	0,88			
308.861,00 Grupo Aeroportuario del Pacifico	7.007.766,46	2,15			
62.613,00 Grupo Aeroportuario del Sureste	1.971.629,97	0,60			
	11.849.297,40	3,63			
NZD					
800.016,00 Auckland International Airport	3.756.709,93	1,15			
	3.756.709,93	1,15			
USD					
713.807,00 AES	7.195.174,56	2,21			
43.594,00 Ameren	4.160.175,42	1,28			
34.100,00 American Tower	7.415.727,00	2,27			
85.799,00 Atmos Energy	13.118.667,10	4,02			
82.606,00 California Water Service	3.778.398,44	1,16			
42.735,00 Cheniere Energy	10.322.211,90	3,16			
130.562,00 CMS Energy	8.993.110,56	2,76			
31.649,00 Constellation Energy	10.147.302,38	3,11			
36.621,00 Entergy	3.025.993,23	0,93			
10.640,00 Equinix	8.316.649,60	2,55			
217.046,00 Essential Utilities	8.026.361,08	2,46			
147.913,00 NextEra Energy	10.018.147,49	3,07			
58.110,00 Norfolk Southern	14.875.578,90	4,56			
92.752,00 OGE Energy	4.084.798,08	1,25			
26.414,00 ONEOK	2.146.137,50	0,66			
541.004,00 PG&E	7.595.696,16	2,33			
380.605,00 PPL	12.788.328,00	3,92			
140.205,00 Public Service Enterprise Group	11.749.179,00	3,60			
68.436,00 Southern	6.227.676,00	1,91			

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	60,71	Services aux collectivités : électricité	20,93
Canada	7,65	Services aux collectivités	15,51
Royaume-Uni	4,84	Pétrole et gaz : stockage et transport	15,17
Espagne	4,67	Chemins de fer	9,88
France	4,41	Services aéroportuaires	9,65
Pays-Bas	3,80	Construction et ingénierie	8,21
Mexique	3,63	Services aux collectivités - eau	6,72
Japon	3,08	Services aux collectivités : gaz	4,02
Allemagne	1,87	REIT - Centres de données	2,55
Suisse	1,54	REIT - Tours de télécommunications	2,27
Italie	1,32	Producteurs d'énergie indépendants et négociants en énergie	2,21
Nouvelle-Zélande	1,15	Services de télécommunication intégrés	2,17
Belgique	0,63		
Total	99,29	Total	99,29

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

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
932.853,63	CHF	1.161.062,83	USD	13.463,69	31/07/2025
4.986.865,84	EUR	5.797.178,36	USD	61.690,16	31/07/2025
6.591,64	USD	5.248,37	CHF	(16,63)	31/07/2025
32.276,52	USD	27.457,44	EUR	16,55	31/07/2025
				75.153,77	

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

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
Actions			
CAD			
342.400,00	CGI	30.381.942,04	2,45
		30.381.942,04	2,45
EUR			
58.848,00	ASML Holding	39.951.907,20	3,22
25.317,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	11.298.977,10	0,91
102.297,00	Schneider Electric	23.108.892,30	1,86
		74.359.776,60	6,00
GBP			
913.032,00	Halma	34.064.244,46	2,75
185.515,00	London Stock Exchange Group	23.119.670,33	1,86
		57.183.914,79	4,61
JPY			
1.103.100,00	Nomura Research Institute	37.696.290,35	3,04
		37.696.290,35	3,04
SEK			
2.793.384,00	Atlas Copco A	38.096.709,94	3,07
		38.096.709,94	3,07
TWD			
1.934.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	59.853.312,61	4,83
		59.853.312,61	4,83
USD			
48.024,00	Adobe	15.918.368,85	1,28
324.164,00	Airbnb	37.094.314,61	2,99
406.709,00	Allison Transmission Holdings	32.904.405,75	2,65
238.331,00	Alphabet	36.157.201,09	2,92
318.160,00	Amazon.com	60.324.221,41	4,86
50.852,00	Blackrock	45.549.079,71	3,67
116.890,00	Builders FirstSource	11.710.932,45	0,94
42.350,00	Costco Wholesale	35.730.758,21	2,88
113.432,00	Cummins	31.496.849,67	2,54
153.584,00	Danaher	26.045.750,58	2,10
55.451,00	Goldman Sachs Group	33.477.270,25	2,70
121.008,00	Hilton Worldwide Holdings	27.395.798,38	2,21
116.566,00	Home Depot	36.632.543,16	2,95
153.879,00	JPMorgan Chase	38.186.927,62	3,08
18.426,00	KLA	13.985.687,59	1,13
96.360,00	Linde	38.253.892,71	3,09
120.474,00	Mastercard	57.111.354,73	4,61
35.493,00	Mettler-Toledo International	35.740.921,25	2,88
533.169,00	NVIDIA	71.219.555,46	5,74
513.315,00	O'Reilly Automotive	39.200.191,98	3,16
76.872,00	Parker-Hannifin	45.880.618,85	3,70
86.172,00	Roper Technologies	41.392.692,64	3,34
124.023,00	S&P Global	55.063.038,70	4,44
67.856,00	Salesforce	15.935.308,83	1,29
61.726,00	Trane Technologies	22.855.203,10	1,84
108.790,00	UnitedHealth Group	28.517.361,62	2,30
		933.780.249,20	75,31
Total des Actions		1.231.352.195,53	99,30
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		1.231.352.195,53	99,30
Total des investissements en titres		1.231.352.195,53	99,30
Avoirs en banque		9.830.798,85	0,79
Autres éléments du passif net		(1.190.061,80)	(0,10)
Total de l'Actif net		1.239.992.932,58	100,00

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

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	70,38	Semi-conducteurs	10,57
Irlande	4,93	Machines et outillage industriels	6,77
Taiwan, Province de Chine	4,83	Échanges et données - Finance	6,31
Royaume-Uni	4,61	Logiciels d'application	5,91
Pays-Bas	3,22	Conseils et services informatiques	5,49
Suède	3,07	Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	5,20
Japon	3,04	Machines agricoles et de construction et poids lourds	5,19
France	2,77	Sciences de la vie : outils et services	4,98
Canada	2,45	Grande distribution	4,86
		Services de traitement de transactions et de paiements	4,61
		Équipement de semi-conducteurs	4,35
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	3,67
		Vente au détail : automobile	3,16
		Gaz industriels	3,09
		Banques diversifiées	3,08
		Vente au détail : décoration et jardinage	2,95
		Médias et services interactifs	2,92
		Hypermarchés et grandes surfaces	2,88
		Matériaux de construction	2,79
		Fabricants de matériel électronique	2,75
		Banques d'investissement et courtage	2,70
		Gestion des soins de santé	2,30
		Composants et matériel électriques	1,86
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,91
Total	99,30	Total	99,30

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

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
142.399,00	SEK	151.147,17	NOK	4,48	03/07/2025
				4,48	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
97.029,00	EUR	1.147.281,99	NOK	49,88	03/07/2025
				49,88	
				54,36	

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

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net				
				200.215,00	Wells Fargo	13.834.899,19	2,47
				58.997,00	Workday	12.087.214,79	2,16
				170.482,00	Xcel Energy	9.794.172,72	1,75
						446.416.142,82	79,64
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				Total des Actions	554.069.367,92	98,84
	Actions				Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	554.069.367,92	98,84
	CHF				Total des investissements en titres	554.069.367,92	98,84
39.507,00	Sika	9.132.595,11	1,63		Avoirs en banque	9.877.646,28	1,76
		9.132.595,11	1,63		Autres éléments du passif net	(3.392.642,08)	(0,61)
	EUR				Total de l'Actif net	560.554.372,12	100,00
22.352,00	ASM International	12.101.372,80	2,16				
13.249,00	ASML Holding	8.994.746,10	1,60				
256.705,00	AXA	10.645.556,35	1,90				
702.221,00	ING Groep	13.027.603,99	2,32				
120.454,00	Kerry Group	11.286.539,80	2,01				
		56.055.819,04	10,00				
	GBP						
1.848.671,00	Rotork	6.972.192,89	1,24				
		6.972.192,89	1,24				
	HKD						
1.113.600,00	AIA Group	8.517.696,08	1,52				
		8.517.696,08	1,52				
	JPY						
229.200,00	Pan Pacific International Holdings	6.716.441,84	1,20				
66.200,00	Shimano	8.177.841,68	1,46				
		14.894.283,52	2,66				
	SEK						
649.597,00	Epiroc A	12.080.638,46	2,16				
		12.080.638,46	2,16				
	USD						
95.818,00	AbbVie	14.995.006,24	2,68				
17.893,00	Adobe	5.930.938,16	1,06				
82.259,00	Allegion	10.100.493,16	1,80				
137.848,00	Amazon.com	26.136.451,07	4,66				
105.190,00	Apple	18.011.040,00	3,21				
2.738,00	AutoZone	8.447.891,75	1,51				
58.711,00	Becton Dickinson	8.560.038,76	1,53				
8.104,00	Cadence Design Systems	2.131.783,98	0,38				
207.475,00	Cognex	5.586.341,79	1,00				
137.241,00	Colgate-Palmolive	10.463.089,97	1,87				
47.103,00	Danaher	7.988.026,03	1,43				
21.079,00	Deere	9.156.825,47	1,63				
165.389,00	Edwards Lifesciences	11.050.383,16	1,97				
65.179,00	Estee Lauder Cos	4.413.827,38	0,79				
304.949,00	Fastenal	10.923.546,27	1,95				
98.285,00	Gitlab	3.881.943,16	0,69				
68.676,00	IDEX	10.315.164,49	1,84				
137.804,00	International Flavors & Fragrances	8.657.264,51	1,54				
50.098,00	Jack Henry & Associates	7.650.359,83	1,36				
31.067,00	Jones Lang LaSalle	6.770.353,81	1,21				
28.121,00	Meta Platforms	17.815.402,99	3,18				
86.245,00	Microsoft	36.552.433,13	6,52				
88.399,00	MKS	7.529.559,17	1,34				
159.339,00	Mondelez International	9.124.111,27	1,63				
17.927,00	MSCI	8.826.658,51	1,57				
119.381,00	NIKE	7.184.241,67	1,28				
245.199,00	NVIDIA	32.753.149,15	5,84				
44.062,00	NXP Semiconductors	8.184.070,24	1,46				
367.519,00	Organon	3.062.397,13	0,55				
31.164,00	Progressive	7.050.904,84	1,26				
21.198,00	S&P Global	9.411.369,62	1,68				
7.992,00	ServiceNow	6.992.744,39	1,25				
25.591,00	Spotify Technology	16.598.246,21	2,96				
31.093,00	Stryker	10.441.944,29	1,86				
66.522,00	Take-Two Interactive Software	13.852.461,85	2,47				
20.521,00	Tesla	5.616.365,80	1,00				
61.558,00	Visa	18.533.026,87	3,31				

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

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	73,42	Logiciel systèmes	8,46
Pays-Bas	7,55	Semi-conducteurs	7,30
Irlande	3,82	Grande distribution	5,86
Luxembourg	2,96	Santé : matériel	5,36
Japon	2,66	Équipement de semi-conducteurs	5,11
Suède	2,16	Banques diversifiées	4,79
France	1,90	Services de traitement de transactions et de paiements	4,67
Suisse	1,63	Denrées alimentaires et viandes emballées	3,64
Hong Kong	1,52	Logiciels d'application	3,59
Royaume-Uni	1,24	Échanges et données - Finance	3,25
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	3,21
Total	98,84	Médias et services interactifs	3,18
		Produits chimiques spéciaux	3,17
		Machines et outillage industriels	3,08
		Cinéma et divertissement	2,96
		Biotechnologie	2,68
		Divertissement familial interactif	2,47
		Machines agricoles et de construction et poids lourds	2,16
		Distributeurs et négociants	1,95
		Assurances toutes branches	1,90
		Articles ménagers	1,87
		Matériaux de construction	1,80
		Services aux collectivités : électricité	1,75
		Machines agricoles	1,63
		Assurance vie et maladie	1,52
		Vente au détail : automobile	1,51
		Articles de loisir	1,46
		Sciences de la vie : outils et services	1,43
		Chaussures	1,28
		Assurances IARD	1,26
		Services immobiliers	1,21
		Constructeurs automobiles	1,00
		Fabricants de matériel électronique	1,00
		Produits à usage personnel	0,79
		Produits pharmaceutiques	0,55
		Total	98,84

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				3.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.625% 15-06-2035	3.085.394,85	7,20	
Obligations				4.450.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054*	4.450.890,71	10,39	
AUD				1.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033*	1.085.831,07	2,54	
2.300.000,00	Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054*	1.264.013,96	2,95	500.000,00	Hungary Government Internati 4.875% 22-03-2040	490.192,05	1,14	
				1.000.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	1.079.230,83	2,52	
DKK				400.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029*	417.153,15	0,97	
15.139.355,33	Nykredit Realkredit 5% 01-10-2053 SDO E	2.106.771,73	4,92	1.400.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028*	1.445.859,45	3,38	
				2.300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054*	2.311.464,35	5,40	
EUR				500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053*	520.898,00	1,22	
500.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031*	504.184,91	1,18	500.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054*	442.801,28	1,03	
400.000,00	Achmea Bank NV 2.75% 19-05-2032	398.554,98	0,93	600.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	626.243,16	1,46	
900.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028*	856.220,07	2,00	500.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	503.355,36	1,18	
500.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030*	506.577,43	1,18	300.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 4.375% 27-06-2030	304.404,30	0,71	
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026*	582.910,35	1,36	900.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029*	900.481,41	2,10	
300.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	304.201,69	0,71	500.000,00	Novo Banco SA 2.75% 04-02-2030	503.326,49	1,18	
1.500.000,00	Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030*	1.501.794,95	3,51	500.000,00	OTP Jelzálogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	501.086,47	1,17	
400.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030*	408.773,12	0,95	700.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	697.742,50	1,63	
2.500.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031*	2.570.459,54	6,00	1.000.000,00	Portugal Obrigaçoos do Tesou 3.375% 15-06-2040	989.214,46	2,31	
700.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	710.402,03	1,66	1.400.000,00	Republic of Poland Governmen 3.625% 16-01-2035	1.420.749,89	3,32	
500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	516.952,75	1,21	1.000.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033*	1.051.179,82	2,45	
200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11-06-2054	188.818,25	0,44	1.500.000,00	Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043*	1.508.540,87	3,52	
1.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033*	1.099.695,84	2,57	500.000,00	Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	312.111,44	0,73	
700.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	700.161,00	1,63	500.000,00	Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042*	312.036,75	0,73	
700.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	701.410,85	1,64	2.900.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	2.176.000,02	5,08	
200.000,00	Bulgaria Government Internat 3.625% 05-09-2032	207.540,77	0,48	1.000.000,00	Romanian Government Internat 5.625% 22-02-2036	955.220,86	2,23	
1.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030*	999.352,50	2,33	800.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032*	808.254,00	1,89	
700.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	695.177,32	1,62	3.000.000,00	Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051*	1.541.069,95	3,60	
600.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	601.554,86	1,40	1.000.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 27-02-2040	983.858,90	2,30	
1.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	1.400.690,02	3,27	1.100.000,00	Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034*	1.117.067,60	2,61	
300.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	300.080,70	0,70	1.100.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054*	1.099.158,50	2,57	
400.000,00	Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032*	403.561,00	0,94	400.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	363.354,44	0,85	
1.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034*	1.697.715,27	3,96	1.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.746% 19-05-2030	1.002.464,08	2,34	
600.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	599.768,66	1,40	1.700.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030*	1.701.219,43	3,97	
1.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01-02-2034*	1.010.768,63	2,36	1.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030*	1.034.599,07	2,42	
400.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031*	398.516,33	0,93	500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	458.410,00	1,07	
1.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034*	983.793,25	2,30	500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3% 20-05-2032	501.038,75	1,17	
500.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15-02-2034	500.157,00	1,17	1.200.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	1.198.264,00	2,80	
1.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036*	1.108.111,40	2,59				69.404.466,45	162,06
400.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	413.819,40	0,97	Total des obligations			72.775.252,14	169,93
1.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	1.486.471,50	3,47	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			72.775.252,14	169,93
600.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027*	609.491,97	1,42					
800.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055*	693.748,50	1,62					
1.700.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056*	1.611.005,00	3,76					
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030*	950.037,02	2,22					
400.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	264.673,10	0,62					
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034*	1.017.146,23	2,37					

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
Obligations			
EUR			
1.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	1.038.185,77	2,42
		1.038.185,77	2,42
	Total des obligations	1.038.185,77	2,42
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	1.038.185,77	2,42
	Total des investissements en titres	73.813.437,91	172,35
	Avoirs en banque	7.791.031,57	18,19
	Autres éléments du passif net	(38.776.963,12)	(90,54)
	Total de l'Actif net	42.827.506,36	100,00

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	26,31	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	91,19
Italie	25,73	Dettes d'entreprises garanties	46,32
Grèce	25,34	Obligations hypothécaires	25,80
Pologne	16,80	Obligations hypothécaires remboursables par anticipation	4,92
Portugal	12,54	Dettes d'entreprises	4,12
Roumanie	10,66		
Australie	9,96		
Slovaquie	8,14		
Allemagne	7,61		
Espagne	5,88		
Hongrie	5,55		
Danemark	4,92		
Pays-Bas	3,29		
Islande	2,82		
Saint-Marin	2,42		
Suisse	2,34		
Japon	0,85		
Nouvelle-Zélande	0,71		
Bulgarie	0,48		
Total	172,35	Total	172,35

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	11172.000,00	EUR	(930.360,19)	(104.056,02)	(1.034.416,21)	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(3.000.000,00)	EUR	277.507,62	262,58	277.770,20	20/06/2030
						(652.852,57)	(103.793,44)	(756.646,01)

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	41,00	3.928.210,00	(6.043,31)	35.951,09
AUST 3YR BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	196,00	18.957.120,00	(9.720,98)	48.627,10
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	9,00	1.096.920,00	842,40	5.297,86
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(186,00)	(21.897.780,00)	(24.180,00)	69.997,38
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	222,00	26.873.100,00	53.280,00	77.773,51
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(101,00)	(13.158.280,00)	(16.160,00)	54.000,65
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	35,00	4.170.600,00	7.000,00	(45.423,11)
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	130,00	16.113.500,00	22.100,00	(107.753,75)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(64,00)	(6.865.280,00)	(3.200,00)	10.720,01
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2025	22/09/2025	JPY	(9,00)	(1.251.540.000,00)	531,83	(24.123,76)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	(6,00)	(557.460,00)	140,29	(6.769,52)
Short Euro-BTP Fu 9/2025	10/09/2025	EUR	(77,00)	(8.311.765,00)	(6.930,00)	(1.285,21)
SW 5YR STDS FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	96,00	89.382.588,85	3.449,16	109.694,06
SWDB 5YR HYP FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	83,00	76.826.054,99	1.316,35	66.364,78
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	(75,00)	(66.799.943,31)	(13.401,24)	(73.200,01)
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	(10,00)	(9.561.675,41)	(742,09)	(7.036,81)
US 10YR NOTE (CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(121,00)	(13.540.656,25)	(9.674,84)	(154.762,11)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(9,00)	(1.871.789,04)	(59,95)	(7.561,88)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(131,00)	(14.267.741,86)	(5.236,65)	(102.600,35)
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(43,00)	(4.936.937,50)	(12.606,61)	(61.361,70)
US ULTRA BOND CBT 9/2025	30/09/2025	USD	(24,00)	(2.838.750,00)	(10.234,54)	(38.645,49)
					(29.530,18)	(152.097,26)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
5.469,37	EUR	6.370,28	USD	47,35	31/07/2025
1.051.036,69	USD	904.210,92	EUR	(9.624,22)	31/07/2025
				(9.576,87)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : BNP Paribas SA					
51.231,00	AUD	28.797,08	EUR	(319,57)	19/08/2025
2.485,00	CAD	1.578,95	EUR	(29,49)	19/08/2025
3.231,00	CHF	3.470,37	EUR	(3,93)	19/08/2025
47.994,51	EUR	84.546,00	AUD	997,10	19/08/2025
1.611,50	EUR	1.507,00	CHF	(5,30)	19/08/2025
46.593,23	EUR	39.347,00	GBP	730,66	19/08/2025
327.613,57	EUR	53.669.518,00	JPY	9.716,48	19/08/2025
3.341,11	EUR	39.000,00	NOK	53,62	19/08/2025
10.097,33	EUR	111.086,00	SEK	127,24	19/08/2025
3.169.786,72	EUR	3.594.785,00	USD	113.692,06	19/08/2025
3.850,00	GBP	4.483,17	EUR	4,16	19/08/2025
12.582.128,00	JPY	77.210,83	EUR	(2.682,86)	19/08/2025
17.915,00	NOK	1.557,74	EUR	(47,54)	19/08/2025

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
53.022,00	SEK	4.830,02	EUR	(71,21)	19/08/2025
565.892,00	USD	496.987,13	EUR	(15.901,26)	19/08/2025
1.800,00	CAD	1.147,12	EUR	(24,78)	20/08/2025
				106.235,38	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
212.740,00	AUD	119.568,40	EUR	(1.313,76)	19/08/2025
5.067,00	CAD	3.225,73	EUR	(66,31)	19/08/2025
509,00	CHF	547,33	EUR	(1,24)	19/08/2025
4.226,99	EUR	7.519,00	AUD	47,44	19/08/2025
1.245,27	EUR	1.960,00	CAD	23,16	19/08/2025
17.217,52	EUR	14.561,00	GBP	245,38	19/08/2025
183.188,58	EUR	30.161.851,00	JPY	4.535,38	19/08/2025
177.741,86	EUR	2.064.603,00	NOK	3.705,10	19/08/2025
67.932,50	EUR	742.973,00	SEK	1.248,84	19/08/2025
1.144.357,92	EUR	1.309.194,00	USD	31.377,85	19/08/2025
15.113,00	GBP	17.862,13	EUR	(246,62)	19/08/2025
48.028.019,00	JPY	293.947,06	EUR	(9.463,85)	19/08/2025
2.626.811,00	NOK	226.818,80	EUR	(5.388,59)	19/08/2025
180.306,00	SEK	16.361,01	EUR	(178,43)	19/08/2025
638.178,00	USD	555.025,06	EUR	(12.500,74)	19/08/2025
3.843,39	EUR	6.000,00	CAD	102,20	20/08/2025
				12.125,81	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
35.563,00	AUD	19.921,99	EUR	(153,96)	19/08/2025
983,00	CHF	1.052,32	EUR	2,30	19/08/2025
111.263,70	EUR	196.512,00	AUD	2.027,45	19/08/2025
3.589,30	EUR	5.613,00	CAD	89,39	19/08/2025
3.540,35	EUR	3.000,00	GBP	43,60	19/08/2025
31.964,89	EUR	5.384.790,00	JPY	71,94	19/08/2025
24.620.706,00	JPY	150.691,32	EUR	(4.856,06)	19/08/2025
311.422,00	NOK	26.946,20	EUR	(694,36)	19/08/2025
83.330,00	SEK	7.537,10	EUR	(58,25)	19/08/2025
215.000,00	USD	189.905,71	EUR	(7.123,30)	19/08/2025
				(10.651,25)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
12.630,00	AUD	7.050,70	EUR	(30,25)	19/08/2025
26.860,46	EUR	47.561,00	AUD	422,64	19/08/2025
13.193,03	EUR	20.784,00	CAD	233,69	19/08/2025
20.746,97	EUR	17.536,00	GBP	307,18	19/08/2025
126.192,48	EUR	20.736.682,00	JPY	3.365,31	19/08/2025
4.365,55	EUR	51.252,00	NOK	45,36	19/08/2025
224.111,65	EUR	2.444.035,00	SEK	4.751,76	19/08/2025
1.020.040,95	EUR	1.164.232,00	USD	30.290,46	19/08/2025
40.000,00	GBP	47.330,30	EUR	(706,69)	19/08/2025
31.533.806,00	JPY	191.924,88	EUR	(5.144,30)	19/08/2025
98.400,00	NOK	8.499,80	EUR	(205,05)	19/08/2025
1.516.953,00	SEK	138.527,70	EUR	(2.377,88)	19/08/2025
45.557,00	USD	39.703,98	EUR	(975,09)	19/08/2025
17.347,82	EUR	27.216,00	CAD	378,03	20/08/2025
				30.355,17	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
20.992,44	EUR	37.191,00	AUD	319,03	19/08/2025
37.223,44	EUR	31.763,00	GBP	201,75	19/08/2025
142.013,00	GBP	165.870,59	EUR	(347,42)	19/08/2025
				173,36	
Contrepartie : JP Morgan SE					
146.092,00	AUD	82.785,48	EUR	(1.576,30)	19/08/2025
1.092,00	CHF	1.173,91	EUR	(2,34)	19/08/2025
96.356,01	EUR	171.176,00	AUD	1.204,93	19/08/2025
153,74	EUR	143,00	CHF	0,32	19/08/2025
2.329.836,94	EUR	17.372.202,00	DKK	461,87	19/08/2025
282.274,58	EUR	239.022,00	GBP	3.674,34	19/08/2025
296.737,26	EUR	48.270.252,00	JPY	10.815,73	19/08/2025
5.379,67	EUR	58.352,00	SEK	142,31	19/08/2025
107.173,30	EUR	125.896,00	USD	153,50	19/08/2025
60.176,00	GBP	70.975,11	EUR	(835,15)	19/08/2025
334.197,00	NOK	29.002,95	EUR	(831,02)	19/08/2025
16.121.127,00	SEK	1.450.049,71	EUR	(3.203,00)	19/08/2025
125.000,00	USD	108.046,21	EUR	(1.783,69)	19/08/2025
1.026,96	EUR	1.609,00	CAD	23,71	20/08/2025
				8.245,21	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
157.426,00	AUD	89.117,20	EUR	(1.607,96)	19/08/2025
39.487,00	CAD	25.009,76	EUR	(388,81)	19/08/2025
1.870,00	CHF	2.006,46	EUR	(0,19)	19/08/2025
1.681.508,00	DKK	225.474,78	EUR	(7,62)	19/08/2025
63.371,25	EUR	112.000,00	AUD	1.113,28	19/08/2025
8.247,34	EUR	13.010,00	CAD	135,30	19/08/2025

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
25.434,35	EUR	23.727,00	CHF	(21,53)	19/08/2025
228.457,30	EUR	193.646,00	GBP	2.747,20	19/08/2025
99.840,34	EUR	16.342.585,00	JPY	3.039,18	19/08/2025
137.939,64	EUR	1.603.568,00	NOK	2.766,34	19/08/2025
71.373,92	EUR	790.655,00	SEK	413,14	19/08/2025
185.414,16	EUR	214.034,00	USD	3.462,73	19/08/2025
288.572,00	GBP	340.612,97	EUR	(4.258,52)	19/08/2025
25.294.400,00	JPY	154.164,45	EUR	(4.340,44)	19/08/2025
263.739,00	NOK	22.584,97	EUR	(353,28)	19/08/2025
85.610,00	SEK	7.896,74	EUR	(212,85)	19/08/2025
3.124,00	CAD	1.992,54	EUR	(44,66)	20/08/2025
Contrepartie : UBS Europe SE				2.441,31	
116.498,00	AUD	66.266,76	EUR	(1.507,53)	19/08/2025
4.009,00	CAD	2.553,70	EUR	(53,97)	19/08/2025
14.056,00	CHF	15.013,16	EUR	66,89	19/08/2025
296.340,38	EUR	522.421,00	AUD	5.937,78	19/08/2025
35.712,23	EUR	30.333,00	GBP	356,86	19/08/2025
40.238,89	EUR	6.534.618,00	JPY	1.531,88	19/08/2025
7.195,01	EUR	78.792,00	SEK	123,26	19/08/2025
14.489.653,00	JPY	89.952,76	EUR	(4.123,14)	19/08/2025
273.000,00	NOK	23.475,87	EUR	(463,26)	19/08/2025
27.504,00	SEK	2.533,64	EUR	(65,03)	19/08/2025
1.040.663,00	USD	906.833,78	EUR	(22.146,43)	19/08/2025
				(20.342,69)	
				128.582,30	
				119.005,43	

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

Swaps d'inflation

Nominal	Devise	Échéance	Montant payé par le Compartiment	Montant reçu par le Compartiment	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BofA Securities Inc					
5.000,00	EUR	15/05/2029	2,1590 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(79,46)
1.000.000,00	EUR	15/05/2055	Harmonised EUR ex Tobaco	2,1717 %	(20.364,85)
4.000.000,00	EUR	15/06/2030	1,7733 %	Harmonised EUR ex Tobaco	11.426,45
10.000.000,00	EUR	15/06/2027	1,6398 %	Harmonised EUR ex Tobaco	15.313,50
9.000.000,00	EUR	15/06/2027	1,6668 %	Harmonised EUR ex Tobaco	9.009,54
10.000.000,00	EUR	15/06/2030	1,8670 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(16.893,41)
1.500.000,00	EUR	15/04/2055	2,1880 %	Harmonised EUR ex Tobaco	24.997,03
8.000.000,00	EUR	15/06/2030	1,8573 %	Harmonised EUR ex Tobaco	(9.743,67)
					13.665,13

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 0.4000%	(100.000.000,00)	JPY	1.506,81	0,00	14/08/2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4350%	(200.000.000,00)	JPY	2.627,18	243,01	10/09/2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4400%	(1.000.000.000,00)	JPY	14.540,58	918,40	03/10/2026
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.7620%	500.000,00	EUR	(5.717,61)	15.251,58	17/05/2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.1100%	3.000.000,00	EUR	14.809,54	150,00	08/11/2026
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Paying fixed rate 0.7625%	(500.000.000,00)	JPY	6.255,04	0,00	25/11/2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.0820%	500.000,00	GBP	(41.039,48)	277,99	11/12/2054
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.4960%	(800.000,00)	EUR	4.710,20	89,00	22/01/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 4.0940%	500.000,00	GBP	(34.833,48)	(131,94)	06/02/2055
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.9610%	33.000.000,00	GBP	164.244,81	(3.609,57)	06/02/2027
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.8950%	(1.200.000,00)	GBP	(13.481,91)	(38,32)	07/02/2030
Receiving floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.9760%	(1.900.000,00)	GBP	(29.577,53)	631,04	14/02/2030
Receiving floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.3430%	(300.000,00)	EUR	24.164,71	23,00	24/02/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3150%	(500.000,00)	EUR	42.280,72	783,00	06/03/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3970%	(1.000.000,00)	EUR	15.189,20	9,00	06/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5850%	(1.000.000,00)	EUR	(993,01)	14,00	07/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7220%	(12.500.000,00)	EUR	(167.058,00)	8.654,00	10/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5780%	(1.000.000,00)	EUR	31.389,02	1.086,00	12/03/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5030%	(500.000,00)	EUR	2.805,71	19,75	31/01/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7300%	(1.000.000,00)	EUR	(13.663,01)	441,00	18/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7340%	(1.300.000,00)	EUR	(17.439,54)	(199,00)	18/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7580%	(1.000.000,00)	EUR	(15.985,71)	341,00	18/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6690%	(900.000,00)	EUR	12.080,77	492,00	20/03/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7230%	(1.200.000,00)	EUR	(14.950,70)	(121,00)	27/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4950%	(700.000,00)	EUR	28.215,41	1.099,00	28/03/2075
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.9950%	10.000.000,00	EUR	42.827,64	372,00	31/03/2027
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 4.1880%	(56.400.000,00)	NOK	(37.522,83)	21.401,17	29/01/2027
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.2380%	(2.500.000,00)	CHF	(126.844,28)	1.468,49	03/06/2029
Receiving floating rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 0.2550%	1.700.000,00	CHF	14.136,09	(2.192,87)	27/11/2029
Paying floating rate CHF-SARON-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.2030%	56.400.000,00	NOK	17.195,60	0,00	29/01/2027
Paying floating rate OIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.8230%	160.000.000,00	JPY	(88.031,84)	0,00	10/04/2050
Paying floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5210%	1.000.000,00	EUR	(35.044,96)	(9.116,27)	11/03/2055
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.3500%	3.000.000,00	EUR	(17.319,29)	497,00	17/04/2035
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.3540%	1.000.000,00	EUR	(6.746,30)	(11.979,50)	13/02/2035
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.9120%	(22.000.000,00)	NOK	(14.348,32)	459,46	30/04/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.9000%	(15.000.000,00)	NOK	(9.225,11)	420,36	02/05/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4390%	(500.000,00)	EUR	30.039,76	100,00	05/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4430%	(3.000.000,00)	EUR	34.841,87	37,00	05/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4760%	(6.600.000,00)	EUR	56.340,24	1.654,00	06/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.8230%	(160.000.000,00)	JPY	26.725,69	61.306,15	10/04/2050
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.9980%	(160.000.000,00)	JPY	43.184,33	(2.638,77)	09/05/2055
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.8800%	(20.000.000,00)	NOK	(10.663,42)	282,55	09/05/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4810%	(500.000,00)	EUR	3.407,67	29,00	10/01/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.4780%	1.000.000,00	EUR	(61.168,01)	8.836,17	06/05/2055
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.7840%	(400.000.000,00)	JPY	2.606,85	482,92	14/11/2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7620%	(500.000,00)	EUR	(893,66)	(8.640,31)	17/05/2034
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4160%	(2.200.000,00)	EUR	(3.929,08)	714,00	21/05/2032

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 4.0850%	(50.000.000,00)	NOK	(66.843,60)	3.428,96	21/05/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months Paying fixed rate 2.3800%	(2.100.000,00)	EUR	1.664,70	161,00	22/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 2.3910%	(1.300.000,00)	EUR	293,60	(74,00)	22/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 2.6770%	(500.000,00)	EUR	5.402,18	279,00	23/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 2.6620%	(1.100.000,00)	EUR	14.972,66	807,00	28/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 1.7230%	(30.000.000,00)	EUR	11.617,39	419,00	29/05/2026
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 2.5810%	(700.000,00)	EUR	(324,71)	77,50	28/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 4.0570%	(60.000.000,00)	NOK	(72.110,71)	2.284,66	06/06/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months Paying fixed rate 2.2070%	(2.400.000,00)	EUR	3.873,35	(215,00)	06/06/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 2.5310%	(2.100.000,00)	EUR	8.653,64	11,00	09/06/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 1.7600%	(5.000.000,00)	EUR	(740,29)	209,00	10/06/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 2.2440%	(2.500.000,00)	EUR	(736,87)	43,00	10/06/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 3.7660%	(15.000.000,00)	USD	(60.027,55)	3.003,33	10/06/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 1.7660%	(8.000.000,00)	EUR	(2.035,24)	339,00	12/06/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 2.6510%	(700.000,00)	EUR	11.504,08	22,00	12/06/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 3.7650%	(9.000.000,00)	USD	(34.488,04)	(105,16)	12/06/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 3.8020%	(9.000.000,00)	USD	(40.010,50)	60,31	13/06/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 4.0250%	(30.000.000,00)	NOK	(32.827,45)	1.179,20	16/06/2030
Receiving floating rate OIBOR 6 months Paying fixed rate 2.6270%	(400.000,00)	EUR	8.942,62	(363,00)	16/06/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 3.7200%	(6.500.000,00)	USD	(21.000,12)	380,14	17/06/2027
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day Paying fixed rate 0.9160%	(1.200.000.000,00)	JPY	(9.888,40)	4.795,28	18/06/2030
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
			(404.460,90)	106.657,71	

Contrats de mise en pension

Sous-jacent	Achat/Vente	Devise	Nominal (en devises)	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Europe SA						
Hellenic Republic Government 3.375% 15-06-2034	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(999.977,29)	(72,14)	07/07/2025
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vente	EUR	(1.800.000,00)	(1.766.205,92)	(115,52)	07/07/2025
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Vente	EUR	(3.000.000,00)	(1.480.647,23)	(105,46)	07/07/2025
Cassa Depositi e Prestiti Sp 3.375% 11-02-2032	Vente	EUR	(100.000,00)	(98.788,04)	(7,04)	07/07/2025
Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	Vente	EUR	(800.000,00)	(768.919,48)	(54,78)	07/07/2025
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vente	EUR	(500.000,00)	(508.558,18)	(36,23)	07/07/2025
Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	Vente	EUR	(2.950.000,00)	(2.941.069,42)	(212,80)	07/07/2025
Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	Vente	EUR	(1.700.000,00)	(1.648.790,60)	(117,45)	07/07/2025
French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	Vente	EUR	(800.000,00)	(680.784,08)	(37,92)	07/07/2025
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(600.000,00)	(598.604,23)	(40,32)	07/07/2025
Spain Government Bond 3.25% 30-04-2034	Vente	EUR	(1.100.000,00)	(1.101.662,84)	(78,47)	07/07/2025
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Vente	AUD	(1.000.000,00)	(546.506,16)	12.357,96	11/07/2025
Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	Vente	EUR	(500.000,00)	(498.447,86)	(44,44)	09/07/2025
Credit Agricole Home Loan SF 2.875% 12-01-2034	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(975.239,75)	(86,95)	09/07/2025
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.041.972,51)	(92,90)	09/07/2025
Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	Vente	EUR	(400.000,00)	(393.224,01)	(35,06)	09/07/2025
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	Vente	EUR	(600.000,00)	(604.856,26)	(53,92)	09/07/2025
AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	Vente	EUR	(500.000,00)	(498.683,27)	(44,47)	09/07/2025
Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	Vente	EUR	(600.000,00)	(570.297,57)	(50,84)	09/07/2025
Australia Government Bond 4.75% 21-06-2054	Vente	AUD	(1.300.000,00)	(705.262,84)	14.445,28	11/07/2025

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrat de mise en pension (suite)

Sous-jacent	Achat/Vente	Devise	Nominal (en devises)	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	Vente	EUR	(400.000,00)	(399.681,72)	(39,54)	10/07/2025
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(990.031,83)	(97,94)	10/07/2025
Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.008.493,45)	(99,77)	10/07/2025
French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(935.205,31)	(43,32)	07/07/2025
				(21.761.909,85)	25.235,96	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag						
French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	Vente	EUR	(700.000,00)	(641.062,55)	(18,28)	07/07/2025
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(926.084,38)	(47,31)	07/07/2025
Land Berlin 3% 13-03-2054	Vente	EUR	(500.000,00)	(423.876,58)	(18,68)	07/07/2025
Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	Vente	EUR	(500.000,00)	(297.126,04)	(14,82)	07/07/2025
UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	Vente	EUR	(1.700.000,00)	(1.632.728,59)	(65,58)	07/07/2025
Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.014.024,07)	(48,60)	07/07/2025
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.082.330,70)	(57,88)	07/07/2025
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Vente	EUR	(1.500.000,00)	(1.444.304,26)	(69,23)	07/07/2025
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Vente	EUR	(1.400.000,00)	(1.426.129,10)	(40,67)	07/07/2025
Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	Vente	EUR	(900.000,00)	(873.640,64)	(56,08)	09/07/2025
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22-02-2033	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(1.066.028,98)	(53,31)	07/07/2025
Banca Popolare di Sondrio SP 2.75% 21-05-2030	Vente	EUR	(1.500.000,00)	(1.445.772,83)	(110,94)	10/07/2025
Cooperative Rabobank UA 3.064% 01-02-2034	Vente	EUR	(1.000.000,00)	(983.906,50)	(70,03)	10/07/2025
AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	Vente	EUR	(900.000,00)	(829.831,23)	(72,87)	10/07/2025
Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	Vente	EUR	(400.000,00)	(410.698,05)	(26,45)	09/07/2025
Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	Vente	EUR	(500.000,00)	(484.680,63)	(33,72)	09/07/2025
				(14.982.225,13)	(804,45)	
Contrepartie : Nomura International PLC						
Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	Vente	EUR	(500.000,00)	(480.993,98)	(14,75)	07/07/2025
Spain Government Bond 4% 31-10-2054	Vente	EUR	(500.000,00)	(483.599,29)	(14,83)	07/07/2025
				(964.593,27)	(29,58)	
				(37.708.728,25)	24.401,93	

Swaptions (Options)

Description	Achat/Vente	Payeur/receveur	Taux d'exercice	Échéance	Devise	Nominal	Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
Contrepartie : BNP Paribas SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	1,8910	10/11/2025	EUR	(15.000.000,00)	(5.613.378,47)	(28.134,10)
							(5.613.378,47)	(28.134,10)
Contrepartie : BofA Securities Europe SA								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,3200	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	64.275,76
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	2,3200	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	249.375,06
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,2730	28/07/2025	EUR	(30.000.000,00)	(29.927.206,43)	(92.138,75)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,2730	28/07/2025	EUR	(30.000.000,00)	(72.793,57)	(18,73)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,2590	07/02/2028	EUR	(20.000.000,00)	(8.646.780,32)	(139.150,39)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0770	03/10/2025	EUR	30.000.000,00	0,00	93.565,00
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	1,5770	03/10/2025	EUR	(30.000.000,00)	(2.926.528,57)	(9.038,61)
							(41.573.308,88)	166.869,34
Contrepartie : Deutsche Bank Ag								
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0850	16/11/2026	EUR	10.000.000,00	0,00	78.879,34
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,3530	17/07/2025	EUR	(20.000.000,00)	(21.275,83)	(10,43)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	1,0000	06/11/2026	EUR	20.000.000,00	0,00	7.118,96

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

Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaptions (Options) (suite)

Description	Achat/Vente	Payeur/ receveur	Taux d'exercice	Échéance	Devise	Nominal	Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,5970	28/11/2025	EUR	(4.000.000,00)	(2.515.296,74)	(212.205,24)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Payeur	1,8610	28/11/2025	EUR	75.000.000,00	0,00	116.242,08
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,6830	11/06/2026	EUR	(5.000.000,00)	(2.267.531,69)	(243.113,73)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Payeur	2,6830	11/06/2026	EUR	(5.000.000,00)	(2.732.468,31)	(320.589,39)
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE							(7.536.572,56)	(573.678,41)
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	2,0970	16/11/2026	EUR	5.000.000,00	0,00	40.475,90
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Achat	Receveur	1,0000	30/10/2026	EUR	30.000.000,00	0,00	10.497,50
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE							0,00	50.973,40
OFFICIAL IRS EUR 6 MONTH EURIBOR	Vente	Receveur	2,2940	28/01/2026	EUR	(50.000.000,00)	(39.857.011,11)	(195.680,17)
							(39.857.011,11)	(195.680,17)
							(94.580.271,03)	(579.649,94)

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				148.240,00	Smartstop Self Storage REIT	5.247.696,00	0,70
Actions				405.800,00	Ventas	25.261.050,00	3,36
AUD				220.030,00	Vornado Realty Trust	8.395.244,65	1,12
612.000,00	Goodman	13.688.775,36	1,82	382.175,00	Welltower	58.010.343,25	7,72
4.343.687,00	National Storage REIT	6.526.281,13	0,87			470.128.675,32	62,55
448.741,00	NEXTDC	4.250.530,84	0,57	Total des Actions		744.750.029,49	99,08
7.718.000,00	Scentre	17.948.749,26	2,39	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
		42.414.336,59	5,64			744.750.029,49	99,08
CAD				Total des investissements en titres			
269.850,00	Canadian Apartment Properties REIT	8.687.006,15	1,16		Avoirs en banque	8.626.715,91	1,15
544.300,00	Chartwell Retirement Residences	7.355.297,78	0,98	Autres éléments du passif net			
662.050,00	First Capital Real Estate Investment Trust	8.612.268,80	1,15			(1.729.914,69)	(0,23)
		24.654.572,73	3,28	Total de l'Actif net			
EUR						751.646.830,71	100,00
89.926,00	Aedifica	6.980.011,16	0,93				
281.805,00	Klepierre	11.029.298,18	1,47				
1.602.892,00	Merlin Properties Socimi	21.030.383,84	2,80				
460.891,00	Vonovia	16.276.688,29	2,17				
220.797,00	Warehouses De Pauw CVA	5.379.619,55	0,72				
		60.696.001,02	8,08				
GBP							
1.086.000,00	British Land Co	5.597.265,72	0,74				
189.900,00	Derwent London	5.429.971,17	0,72				
503.467,00	Safestore Holdings	4.903.355,11	0,65				
5.793.400,00	Tritax Big Box REIT	11.840.482,85	1,58				
1.695.848,00	UNITE Group	19.735.715,15	2,63				
		47.506.790,00	6,32				
HKD							
4.568.800,00	Swire Properties	11.407.522,34	1,52				
		11.407.522,34	1,52				
JPY							
2.210,00	Comforia Residential REIT	4.389.988,22	0,58				
20.315,00	Japan Hotel REIT Investment	10.711.366,31	1,43				
1.008.096,00	Mitsubishi Estate	18.879.536,40	2,51				
8.829,00	Mitsui Fudosan Logistics Park	6.392.506,76	0,85				
2.060.500,00	Mitsui Fudosan	19.915.454,17	2,65				
		60.288.851,86	8,02				
SEK							
161.322,00	Castellum	2.105.155,88	0,28				
94.808,00	Catena	4.858.955,52	0,65				
		6.964.111,40	0,93				
SGD							
5.959.400,00	CapitaLand Ascendas REIT	12.532.322,66	1,67				
9.900.080,00	Capitaland India Trust	8.156.845,57	1,09				
		20.689.168,23	2,75				
USD							
630.413,00	American Homes 4 Rent	22.556.177,14	3,00				
60.135,00	American Tower	13.077.558,45	1,74				
291.200,00	Americold Realty Trust	4.807.712,00	0,64				
140.400,00	AvalonBay Communities	28.372.032,00	3,77				
669.050,00	Brixmor Property Group	17.368.538,00	2,31				
148.800,00	BXP	10.042.512,00	1,34				
267.161,00	Cousins Properties	7.998.800,34	1,06				
316.100,00	CubeSmart	13.317.293,00	1,77				
193.750,00	Digital Realty Trust	33.350.187,50	4,44				
48.296,00	Equinix	37.750.085,44	5,02				
194.175,00	Equity LifeStyle Properties	11.873.801,25	1,58				
301.900,00	Essential Properties Realty Trust	9.549.097,00	1,27				
46.450,00	Essex Property Trust	13.069.636,50	1,74				
402.525,00	Host Hotels & Resorts	6.225.049,13	0,83				
160.230,00	Iron Mountain	16.276.163,40	2,17				
93.400,00	Mid-America Apartment Communities	13.774.632,00	1,83				
259.775,00	Phillips Edison	9.037.572,25	1,20				
453.896,00	Prologis	47.690.852,72	6,34				
62.410,00	Public Storage	18.013.398,30	2,40				
254.600,00	Rexford Industrial Realty	9.109.588,00	1,21				
104.500,00	Ryman Hospitality Properties	10.348.635,00	1,38				
122.800,00	Simon Property Group	19.605.020,00	2,61				

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	62,55	REIT - Industrie	14,83
Japon	8,02	REIT - Santé	12,01
Royaume-Uni	6,32	REIT - Habitat collectif	11,71
Australie	5,64	REIT - Vente au détail	11,12
Canada	3,28	REIT - Centres de données	9,46
Espagne	2,80	REIT - Stockage en libre-service	6,39
Singapour	2,75	Sociétés immobilières	5,69
Allemagne	2,17	Activités diversifiées liées à l'immobilier	5,16
Belgique	1,64	REIT diversifiés	4,81
Hong Kong	1,52	REIT - Habitat individuel	4,58
France	1,47	REIT - Immobilier commercial	4,24
Suède	0,93	REIT - Hôtels et centres hôteliers	3,63
Total	99,08	Autres sociétés d'investissement immobilier (REIT) spécialisées	2,17
		REIT - Tours de télécommunications	1,74
		Santé : installations	0,98
		Services et infrastructures Internet	0,57
		Total	99,08

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

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
3.646.175,91	CHF	4.538.299,66	USD	52.485,67	31/07/2025
143.908,91	EUR	167.298,49	USD	1.774,33	31/07/2025
675.430,62	SGD	528.464,55	USD	2.732,86	31/07/2025
100.095,24	USD	79.697,41	CHF	(252,59)	31/07/2025
3.640,09	USD	3.096,60	EUR	1,87	31/07/2025
10.082,88	USD	12.806,58	SGD	10,82	31/07/2025
				56.752,96	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
40.846,74	USD	388.144,00	SEK	(8,27)	03/07/2025
				(8,27)	
				56.744,69	

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
AUD							
1.517.376,00	Omni Bridgeway	1.328.242,67	0,56	22.639,00	Hovnanian Enterprises	2.413.996,57	1,03
		1.328.242,67	0,56	17.961,00	Interparfums	2.394.740,13	1,02
CAD				38.310,00	Knife River	3.159.808,80	1,34
141.337,00	ADENTRA	2.905.743,12	1,23	71.382,00	Kyndryl Holdings	2.972.346,48	1,26
278.974,00	NFI Group	3.596.372,46	1,53	131.376,00	Legacy Housing	2.942.165,52	1,25
107.653,00	Richelieu Hardware	2.843.337,21	1,21	28.255,00	Modine Manufacturing	2.840.475,15	1,21
		9.345.452,79	3,97	105.960,00	Mueller Water Products	2.547.278,40	1,08
CHF				32.026,00	Northeast Bank	2.842.627,76	1,21
22.770,00	Siegfried Holding	2.536.029,10	1,08	26.251,00	Ollie's Bargain Outlet Holdings	3.453.319,05	1,47
		2.536.029,10	1,08	65.027,00	Rush Enterprises	3.351.491,58	1,42
EUR				45.280,00	SharkNinja	4.392.160,00	1,87
264.451,00	BFF Bank	2.885.190,17	1,23	28.882,00	TD SYNnex	3.901.669,38	1,66
141.895,00	Coface	2.711.861,77	1,15	11.660,00	UFP Technologies	2.838.218,90	1,21
373.371,00	GVS	2.197.643,04	0,93	55.512,00	Urban Edge Properties	1.041.960,24	0,44
72.967,00	Huhtamäki	2.587.147,14	1,10	67.072,00	Vericel	2.813.670,40	1,20
42.494,00	IPSOS	2.265.008,81	0,96	124.355,00	Verra Mobility	3.154.886,35	1,34
20.209,00	Krones	3.331.524,38	1,42	30.356,00	VSE	4.022.018,22	1,71
33.777,00	Vidrala	3.916.789,36	1,66	1.591,00	White Mountains Insurance Group	2.838.232,63	1,21
		19.895.164,67	8,45	120.057,00	Whitestone REIT	1.491.107,94	0,63
GBP						107.222.744,24	45,56
14.665,00	Games Workshop Group	3.244.470,67	1,38	Total des Actions		224.912.924,00	95,56
222.602,00	Howden Joinery Group	2.627.183,86	1,12	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
572.392,00	Marshalls	2.134.129,23	0,91			224.912.924,00	95,56
274.319,00	Rightmove	2.984.116,69	1,27	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
245.005,00	Safestore Holdings	2.386.147,50	1,01	Actions			
224.754,00	Vistry Group	1.987.125,97	0,84	NGN			
		15.363.173,92	6,53	8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	0,01	0,00
HKD						0,01	0,00
1.207.500,00	Samsonite Group	2.245.810,48	0,95	Total des Actions		0,01	0,00
		2.245.810,48	0,95	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
ILS						0,01	0,00
172.572,00	Phoenix Financial	4.993.936,42	2,12	Total des investissements en titres			
		4.993.936,42	2,12			224.912.924,01	95,56
JPY				Avoirs en banque			
130.478,00	Ai Holdings	2.119.939,79	0,90			9.551.434,56	4,06
101.683,00	Argo Graphics	3.698.716,48	1,57	Autres éléments de l'Actif net			
422.000,00	Broadleaf	2.140.261,90	0,91			886.844,39	0,38
203.100,00	Digital Hearts Holdings	1.408.599,04	0,60	Total de l'Actif net			
162.356,00	Digital Information Technologies	2.699.746,41	1,15			235.351.202,96	100,00
176.900,00	DMG Mori	4.067.976,86	1,73				
162.400,00	Gift Holdings	3.966.327,17	1,69				
12.800,00	Hikari Tsushin	3.774.461,30	1,60				
118.150,00	Inabata	2.631.831,57	1,12				
132.400,00	Integral	2.930.908,34	1,25				
111.900,00	Japan Elevator Service Holdings	3.221.398,88	1,37				
136.419,00	Kusuri no Aoki Holdings	3.431.978,03	1,46				
171.600,00	Macnica Holdings	2.307.736,44	0,98				
1.714.660,00	Nippon Parking Development	3.136.355,85	1,33				
112.700,00	Niterra	3.748.077,32	1,59				
216.700,00	Takuma	3.074.908,89	1,31				
		48.359.224,27	20,55				
MXN							
2.436.220,00	Becle	2.921.964,23	1,24				
		2.921.964,23	1,24				
NOK							
997.549,00	Kitron	6.175.411,64	2,62				
		6.175.411,64	2,62				
SEK							
41.657,00	Mips	1.951.695,78	0,83				
130.313,00	Paradox Interactive	2.574.073,79	1,09				
		4.525.769,57	1,92				
USD							
33.950,00	Albany International	2.380.913,50	1,01				
89.452,00	Atmus Filtration Technologies	3.217.588,44	1,37				
94.327,00	Barrett Business Services	3.956.074,38	1,68				
41.799,00	Bel Fuse	4.066.206,72	1,73				
44.911,00	Brady	3.099.308,11	1,32				
38.974,00	CBIZ	2.769.882,18	1,18				
17.117,00	Charles River Laboratories International	2.569.090,53	1,09				
53.520,00	Coastal Financial Corp/WA	5.319.352,80	2,26				
43.067,00	Esquire Financial Holdings	4.108.591,80	1,75				
88.094,00	First Mid Bancshares	3.363.428,92	1,43				
336.496,00	Garrett Motion	3.486.098,56	1,48				
14.700,00	Grand Canyon Education	2.800.791,00	1,19				
64.060,00	Green Brick Partners	3.996.062,80	1,70				
38.589,00	Hawkins	5.529.417,81	2,35				
89.599,00	HomeStreet	1.147.763,19	0,49				

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	42,49	Machines et outillage industriels	7,48
Japon	20,55	Banques régionales	7,13
Royaume-Uni	6,53	Distributeurs et négociants	6,10
Canada	3,97	Construction de logements	4,82
Norvège	2,62	Conseils et services informatiques	4,58
Italie	2,16	Accessoiristes et équipementiers automobiles	4,28
Israël	2,12	Services de support diversifiés	3,08
France	2,11	Machines agricoles et de construction et poids lourds	2,90
Suède	1,92	Technologie : distributeurs	2,64
Îles Caïman	1,87	Services de fabrication électronique	2,62
Espagne	1,66	Assurances IARD	2,36
Allemagne	1,42	Produits chimiques de base	2,35
Mexique	1,24	Matériaux de construction	2,25
Bermudes	1,21	Articles de loisir	2,21
Finlande	1,10	Sciences de la vie : outils et services	2,17
Suisse	1,08	Assurances toutes branches	2,12
Luxembourg	0,95	Équipement ménager	1,87
Australie	0,56	Services financiers spécialisés	1,79
Total		Composants électriques	1,73
		Restaurants	1,69
		Services de ressources humaines et de placement	1,68
		Conteneurs de métal et verre	1,66
		Conglomérats industriels	1,60
		Grande distribution	1,47
		Hypermarchés et grandes surfaces	1,46
		Traitement de données et services sous-traités	1,34
		Services environnementaux et aux collectivités	1,33
		Imprimerie commerciale	1,32
		Médias et services interactifs	1,27
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	1,25
		Distillerie et viticulture	1,24
		Santé : fournitures	1,21
		Biotechnologie	1,20
		Services d'éducation	1,19
		Services de recherche et de conseil	1,18
		Emballage papier	1,10
		Divertissement familial interactif	1,09
		REIT - Vente au détail	1,08
		Produits à usage personnel	1,02
		REIT - Stockage en libre-service	1,01
		Publicité	0,96
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,95
		Logiciels d'application	0,91
		Fabricants de matériel électronique	0,90
		Total	
		95,56	

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

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
1.472.857,22	EUR	1.712.313,07	USD	18.088,24	31/07/2025
				18.088,24	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
50.015,08	USD	505.341,00	NOK	(79,58)	03/07/2025
				(79,58)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
28.497,81	USD	270.799,00	SEK	(5,77)	03/07/2025
				(5,77)	
				(85,35)	
				18.002,89	

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

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
EUR					
864,00 Argenx	483.929,21	1,49	2.757,00 Republic Services	674.114,07	2,08
1.481,00 ASM International	940.126,21	2,90	304,00 ServiceNow	311.873,60	0,96
421,00 ASML Holding	335.120,32	1,03	7.160,00 Sprouts Farmers Market	1.176.173,20	3,63
12.354,00 ASR Nederland	814.640,06	2,51	1.939,00 Stryker	763.500,64	2,35
22.164,00 Deutsche Telekom	804.046,75	2,48	5.670,00 Tenet Healthcare	981.845,55	3,03
2.779,00 Euronext	473.116,41	1,46	959,00 Thermo Fisher Scientific	391.722,73	1,21
55.211,00 Grifols	495.221,97	1,53	1.137,00 Trane Technologies	493.617,18	1,52
3.603,00 Wolters Kluwer	607.485,62	1,87	5.036,00 Workiva	338.696,18	1,04
	4.953.686,55	15,27		22.396.720,76	69,05
HKD			Total des Actions	32.311.406,13	99,61
10.400,00 Meituan	166.003,61	0,51	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
69.000,00 Ping An Insurance Group Co of China	438.174,77	1,35		32.311.406,13	99,61
7.800,00 Tencent Holdings	499.799,36	1,54	Total des investissements en titres	32.311.406,13	99,61
	1.103.977,74	3,40	Avoirs en banque	274.484,87	0,85
INR			Autres éléments du passif net	(148.871,19)	(0,46)
22.169,00 Bharti Airtel	519.482,54	1,60			
23.498,00 HDFC Bank	548.405,40	1,69	Total de l'Actif net	32.437.019,81	100,00
8.850,00 PB Fintech	188.217,29	0,58			
	1.256.105,23	3,87			
JPY					
400,00 Keyence	160.299,31	0,49			
2.700,00 Lasertec	363.105,38	1,12			
	523.404,69	1,61			
MXN					
27.400,00 Qualitas Controladora	277.737,09	0,86			
	277.737,09	0,86			
TWD					
5.000,00 Alchip Technologies	529.748,05	1,63			
35.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.270.026,02	3,92			
	1.799.774,07	5,55			
USD					
2.354,00 AbbVie	431.935,46	1,33			
1.327,00 Amgen	369.091,78	1,14			
8.317,00 Arista Networks	849.498,38	2,62			
3.482,00 Arthur J Gallagher	1.105.151,98	3,41			
2.791,00 Broadcom	765.459,66	2,36			
7.800,00 Champion Homes	487.188,00	1,50			
3.975,00 Dexcom	345.626,25	1,07			
3.507,00 DR Horton	450.579,36	1,39			
1.186,00 Eli Lilly	921.688,04	2,84			
21.207,00 Equitable Holdings	1.197.135,15	3,69			
7.025,00 Gitlab	325.327,75	1,00			
3.350,00 Iron Mountain	340.293,00	1,05			
5.651,00 Lam Research	548.373,04	1,69			
42.338,00 Laureate Education	986.475,40	3,04			
1.476,00 Mastercard	820.405,08	2,53			
1.028,00 Medpace Holdings	319.841,64	0,99			
432,00 Mercadolibre	1.114.560,00	3,44			
520,00 MSCI	300.196,00	0,93			
4.625,00 NextEra Energy	313.251,25	0,97			
9.109,00 Nutanix	703.943,52	2,17			
5.759,00 NVIDIA	901.974,58	2,78			
5.704,00 Oracle	1.263.721,20	3,90			
4.071,00 Palo Alto Networks	824.825,31	2,54			
2.050,00 Progressive	543.824,00	1,68			
11.063,00 Rambus	708.253,26	2,18			
2.241,00 Regal Rexnord	326.558,52	1,01			

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

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	67,53	Semi-conducteurs	12,87
Pays-Bas	11,27	Logiciel systèmes	8,40
Taiwan, Province de Chine	3,92	Équipement de semi-conducteurs	6,74
Inde	3,87	Biotechnologie	5,49
Îles Caïman	3,69	Courtiers en assurances	3,99
Allemagne	2,48	Autres services financiers divers	3,69
Japon	1,61	Vente au détail : alimentation	3,63
Espagne	1,53	Grande distribution	3,44
Irlande	1,52	Santé : matériel	3,42
Chine	1,35	Logiciels d'application	3,21
Mexique	0,86	Services d'éducation	3,04
Total	99,61	Santé : installations	3,03
		Construction de logements	2,89
		Produits pharmaceutiques	2,84
		Matériel de communication	2,62
		Assurances IARD	2,53
		Services de traitement de transactions et de paiements	2,53
		Assurances toutes branches	2,51
		Services de télécommunication intégrés	2,48
		Échanges et données - Finance	2,38
		Sciences de la vie : outils et services	2,19
		Services environnementaux et aux collectivités	2,08
		Services de recherche et de conseil	1,87
		Banques diversifiées	1,69
		Services de télécommunication sans fil	1,60
		Médias et services interactifs	1,54
		Matériaux de construction	1,52
		Assurance vie et maladie	1,35
		Autres sociétés d'investissement immobilier (REIT) spécialisées	1,05
		Composants et matériel électriques	1,01
		Services aux collectivités : électricité	0,97
		Restaurants	0,51
		Fabricants de matériel électronique	0,49
		Total	99,61

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
CAD					
190.500,00 CCL Industries	9.384.892,30	0,46	169.548,00 Globe Life	18.003.177,83	0,89
229.500,00 Open Text	5.652.388,38	0,28	223.851,00 Ingredion	25.888.439,74	1,27
714.200,00 Rogers Communications	17.866.442,28	0,88	73.626,00 J M Smucker	6.039.529,79	0,30
	32.903.722,96	1,62	366.505,00 Johnson & Johnson	47.500.298,34	2,34
DKK			293.888,00 Labcorp Holdings	65.271.960,84	3,21
97.098,00 Carlsberg B	11.593.075,25	0,57	842.475,00 LKQ	26.599.935,61	1,31
469.796,00 Novo Nordisk B	27.608.165,60	1,36	8.785,00 McKesson	5.435.835,82	0,27
	39.201.240,85	1,93	165.780,00 Medtronic	12.327.810,83	0,61
EUR			301.411,00 Merck	20.190.038,33	0,99
226.371,00 Bureau Veritas	6.600.978,36	0,32	52.146,00 Meta Platforms	33.035.880,82	1,63
74.597,00 Caggemini	10.876.242,60	0,54	112.839,00 Microsoft	47.823.526,03	2,35
1.147.048,00 Deutsche Telekom	35.489.665,12	1,75	161.297,00 NextEra Energy	9.317.395,15	0,46
9.215.213,00 EDP	33.635.527,45	1,66	487.482,00 PayPal Holdings	30.839.213,09	1,52
580.973,00 Endesa	15.529.408,29	0,76	257.011,00 PepsiCo	28.717.280,26	1,41
702.008,00 Fresenius	29.884.480,56	1,47	870.944,00 Pfizer	17.990.843,22	0,89
355.019,00 Heineken	26.370.811,32	1,30	237.724,00 Portland General Electric	8.166.757,12	0,40
76.792,00 Henkel	5.123.562,24	0,25	95.180,00 QUALCOMM	12.836.108,74	0,63
2.176.883,00 Iberdrola	35.450.539,66	1,74	23.484,00 Quest Diagnostics	3.567.565,10	0,18
211.301,00 Kerry Group	19.798.903,70	0,97	97.512,00 Reinsurance Group of America	16.468.508,52	0,81
11.538,00 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5.149.409,40	0,25	213.155,00 Service Corp International/US	14.778.140,68	0,73
519.797,00 Sanofi	42.857.262,65	2,11	654.048,00 Sonoco Products	24.282.054,96	1,19
191.086,00 Teleperformance	15.688.160,60	0,77	487.387,00 Sysco	31.383.981,66	1,54
668.655,00 Terna - Rete Elettrica Nazionale	5.811.949,26	0,29	81.822,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	15.738.435,53	0,77
342.750,00 Unilever	17.802.435,00	0,88	174.309,00 TD SYNEX	20.083.072,76	0,99
471.617,00 Vinci	58.857.801,60	2,90	342.292,00 Unum	23.585.305,48	1,16
	364.927.137,81	17,96	1.168.189,00 Verizon Communications	42.597.800,17	2,10
GBP			7165,00 Visa	2.157.138,59	0,11
211.742,00 Diageo	4.511.489,49	0,22	222.781,00 Ziff Davis	5.806.556,38	0,29
110.322,00 Intertek Group	6.131.499,62	0,30		1.320.392.040,67	64,97
678.544,00 Reckitt Benckiser Group	39.568.524,98	1,95	Total des Actions	2.023.711.837,84	99,58
1.240.989,00 Smith & Nephew	16.227.414,23	0,80	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
1.485.333,00 SSE	31.664.672,42	1,56		2.023.711.837,84	99,58
	98.103.600,74	4,83	Total des investissements en titres	2.023.711.837,84	99,58
HKD			Avoirs en banque	11.346.205,88	0,56
2.456.800,00 Link REIT	11.184.178,37	0,55	Autres éléments du passif net	(2.747.032,39)	(0,14)
	11.184.178,37	0,55	Total de l'Actif net	2.032.311.011,33	100,00
JPY					
3.096.100,00 Asahi Group Holdings	35.264.676,41	1,74			
1.384.700,00 FUJIFILM Holdings	25.709.427,74	1,27			
640.556,00 KDDI	9.387.270,26	0,46			
1.413.200,00 Kirin Holdings	16.864.676,82	0,83			
41.300.000,00 Nippon Telegraph & Telephone	37.583.853,75	1,85			
623.700,00 Nissan Chemical	16.220.253,96	0,80			
429.500,00 Nissin Foods Holdings	7.602.615,54	0,37			
	148.632.774,48	7,31			
SGD					
4.665.100,00 CapitaLand Ascendas REIT	8.367.141,96	0,41			
	8.367.141,96	0,41			
USD					
32.746,00 ABM Industries	1.303.975,04	0,06			
30.534,00 Adobe	10.121.011,88	0,50			
420.617,00 Akamai Technologies	28.530.208,96	1,40			
479.053,00 Alphabet	72.677.140,84	3,58			
441.178,00 Amdocs	34.346.036,54	1,69			
90.392,00 Amgen	21.442.755,55	1,06			
88.149,00 Assurant	14.839.104,15	0,73			
1.146.609,00 AT&T	27.978.237,52	1,38			
557.127,00 Baxter International	14.392.645,48	0,71			
301.119,00 Becton Dickinson	43.903.021,79	2,16			
349.512,00 Centene	15.897.206,79	0,78			
186.956,00 Cigna Group/The	52.282.305,19	2,57			
926.136,00 Cisco Systems	54.754.582,11	2,69			
637.869,00 Coca-Cola	38.234.058,27	1,88			
1.097.214,00 Comcast	33.169.083,35	1,63			
277.782,00 Conagra Brands	4.823.574,86	0,24			
339.701,00 Crown Holdings	29.827.051,56	1,47			
731.631,00 CVS Health	42.787.153,66	2,11			
582.147,00 eBay	36.691.397,27	1,81			
74.905,00 Elevance Health	24.487.706,23	1,20			
13.402,00 Emerson Electric	1.523.884,55	0,07			
594.136,00 Essential Utilities	18.738.720,07	0,92			
259.715,00 Eversource Energy	14.101.029,34	0,69			
74.714,00 Fiserv	10.991.401,16	0,54			
92.005,00 General Mills	4.007.416,08	0,20			
614.010,00 Genpact	22.994.609,04	1,13			
428.149,00 Global Payments	29.114.132,00	1,43			

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	60,77	Santé : services	9,54
Japon	7,31	Produits pharmaceutiques	7,68
France	6,89	Services aux collectivités : électricité	7,56
Royaume-Uni	5,70	Services de télécommunication intégrés	7,07
Allemagne	3,47	Médias et services interactifs	5,49
Espagne	2,51	Brasseries	4,43
Danemark	1,93	Santé : matériel	4,27
Guernesey	1,69	Services de traitement de transactions et de paiements	3,60
Portugal	1,66	Boissons non alcoolisées	3,29
Canada	1,62	Construction et ingénierie	2,90
Irlande	1,58	Matériel de communication	2,69
Pays-Bas	1,30	Logiciel systèmes	2,35
Bermudes	1,13	Conseils et services informatiques	2,23
Taiwan, Province de Chine	0,77	Articles ménagers	2,20
Hong Kong	0,55	Denrées alimentaires et viandes emballées	2,08
Singapour	0,41	Assurance vie et maladie	2,05
Italie	0,29	Gestion des soins de santé	1,99
Total	99,58	Conteneurs de métal et verre	1,93
		Traitement de données et services sous-traités	1,90
		Grande distribution	1,81
		Câble et satellite	1,63
		Alimentation : distributeurs	1,54
		Semi-conducteurs	1,41
		Services et infrastructures Internet	1,40
		Services de télécommunication sans fil	1,34
		Distributeurs	1,31
		Produits agricoles	1,27
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	1,27
		Emballage papier	1,19
		Biotechnologie	1,06
		Technologie : distributeurs	0,99
		Services aux collectivités - eau	0,92
		Produits à usage personnel	0,88
		Réassurance	0,81
		Produits chimiques divers	0,80
		Logiciels d'application	0,78
		Assurances IARD	0,73
		Services spécialisés aux consommateurs	0,73
		Services de recherche et de conseil	0,63
		REIT - Vente au détail	0,55
		REIT - Industrie	0,41
		Santé : distributeurs	0,27
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,25
		Distillerie et viticulture	0,22
		Composants et matériel électriques	0,07
		Services environnementaux et aux collectivités	0,06
		Total	99,58

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
115.188,60	EUR	134.830,94	USD	428,97	31/07/2025
11.544.620,28	USD	9.930.993,93	EUR	(104.823,60)	31/07/2025
				(104.394,63)	

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
CAD							
46.300,00	CCL Industries	2.280.947,58	0,46	18.018,00	Fiserv	2.650.682,15	0,53
55.800,00	Open Text	1.374.306,19	0,28	21.777,00	General Mills	948.529,97	0,19
172.300,00	Rogers Communications	4.310.260,44	0,86	146.733,00	Genpact	5.495.135,21	1,10
		7.965.514,21	1,60	103.246,00	Global Payments	7.020.728,00	1,41
DKK				40.886,00	Globe Life	4.341.413,22	0,87
23.421,00	Carlsberg B	2.796.364,66	0,56	53.689,00	Ingredion	6.209.150,02	1,25
113.287,00	Novo Nordisk B	6.657.456,12	1,34	17.737,00	J M Smucker	1.454.963,46	0,29
		9.453.820,78	1,90	88.284,00	Johnson & Johnson	11.441.907,58	2,30
EUR				70.870,00	Labcorp Holdings	15.740.091,00	3,16
54.671,00	Bureau Veritas	1.594.206,36	0,32	203.158,00	LKQ	6.414.421,46	1,29
18.153,00	Capgemini	2.646.707,40	0,53	2.123,00	McKesson	1.313.634,54	0,26
276.600,00	Deutsche Telekom	8.558.004,00	1,72	40.256,00	Medtronic	2.993.535,73	0,60
2.220.131,00	EDP	8.103.478,15	1,63	72.684,00	Merck	4.868.743,16	0,98
140.053,00	Endesa	3.743.616,69	0,75	12.588,00	Meta Platforms	7.974.833,50	1,60
169.283,00	Fresenius	7.206.377,31	1,45	27.210,00	Microsoft	11.532.166,57	2,31
85.610,00	Heineken	6.359.110,80	1,28	39.171,00	NextEra Energy	2.262.730,77	0,45
18.706,00	Henkel	1.248.064,32	0,25	117.554,00	PayPal Holdings	7.436.731,73	1,49
527.685,00	Iberdrola	8.593.350,23	1,72	61.977,00	PepsiCo	6.925.037,76	1,39
50.954,00	Kerry Group	4.774.389,80	0,96	209.285,00	Pfizer	4.323.140,90	0,87
2.810,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1.254.103,00	0,25	57.456,00	Portland General Electric	1.973.840,24	0,40
124.782,00	Sanofi	10.288.275,90	2,06	22.922,00	QUALCOMM	3.091.293,18	0,62
46.079,00	Teleperformance	3.783.085,90	0,76	5.570,00	Quest Diagnostics	846.164,95	0,17
162.527,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	1.412.684,68	0,28	23.355,00	Reinsurance Group of America	3.944.355,74	0,79
82.651,00	Unilever	4.292.892,94	0,86	51.394,00	Service Corp International/US	3.563.171,22	0,72
113.726,00	Vinci	14.193.004,80	2,85	157.178,00	Sonoco Products	5.835.358,93	1,17
		88.051.352,28	17,67	117.531,00	Sysco	7.568.094,24	1,52
GBP				19.574,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	3.765.052,64	0,76
50.452,00	Diageo	1.074.957,58	0,22	42.034,00	TD SYNEX	4.842.962,10	0,97
26.681,00	Intertek Group	1.482.882,30	0,30	82.542,00	Unum	5.687.478,19	1,14
162.970,00	Reckitt Benckiser Group	9.503.411,00	1,91	281.702,00	Verizon Communications	10.272.212,38	2,06
297.430,00	Smith & Nephew	3.889.252,69	0,78	1.773,00	Visa	533.790,19	0,11
358.174,00	SSE	7.635.636,17	1,53	53.700,00	Ziff Davis	1.399.634,97	0,28
		23.586.139,74	4,73			318.131.164,25	63,84
HKD				Total des Actions			
597.340,00	Link REIT	2.719.292,21	0,55			487.592.475,62	97,85
		2.719.292,21	0,55	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
JPY						487.592.475,62	97,85
746.600,00	Asahi Group Holdings	8.503.797,49	1,71	Total des investissements en titres			
333.900,00	FUJIFILM Holdings	6.199.449,64	1,24			487.592.475,62	97,85
144.800,00	KDDI	2.122.026,39	0,43	Avoirs en banque			
339.000,00	Kirin Holdings	4.045.517,58	0,81			2.295.738,89	0,46
9.959.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	9.063.077,88	1,82	Autres éléments de l'Actif net			
150.400,00	Nissan Chemical	3.911.377,58	0,78			8.430.975,39	1,69
104.300,00	Nissin Foods Holdings	1.846.223,05	0,37	Total de l'Actif net			
		35.691.469,61	7,16			498.319.189,90	100,00
SGD							
1.111.600,00	CapitaLand Ascendas REIT	1.993.722,54	0,40				
		1.993.722,54	0,40				
USD							
7.888,00	ABM Industries	314.107,22	0,06				
7.355,00	Adobe	2.437.939,43	0,49				
101.429,00	Akamai Technologies	6.879.870,68	1,38				
115.188,00	Alphabet	17.475.173,94	3,51				
106.388,00	Amdocs	8.282.385,19	1,66				
21.774,00	Amgen	5.165.219,92	1,04				
21.055,00	Assurant	3.544.422,94	0,71				
276.498,00	AT&T	6.746.787,02	1,35				
133.874,00	Baxter International	3.458.459,24	0,69				
72.613,00	Becton Dickinson	10.586.944,43	2,12				
84.283,00	Centene	3.833.528,69	0,77				
45.084,00	Cigna Group/The	12.607.755,02	2,53				
223.163,00	Cisco Systems	13.193.739,16	2,65				
153.819,00	Coca-Cola	9.219.956,78	1,85				
264.587,00	Comcast	7.998.538,35	1,61				
66.911,00	Conagra Brands	1.161.883,12	0,23				
81.917,00	Crown Holdings	7.192.626,99	1,44				
176.429,00	CVS Health	10.317.898,96	2,07				
140.382,00	eBay	8.847.957,19	1,78				
18.063,00	Elevance Health	5.905.098,96	1,19				
3.261,00	Emerson Electric	370.794,47	0,07				
143.273,00	Essential Utilities	4.518.750,99	0,91				
62.628,00	Eversource Energy	3.400.339,86	0,68				

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	59,72	Santé : services	9,38
Japon	7,16	Produits pharmaceutiques	7,54
France	6,77	Services aux collectivités : électricité	7,45
Royaume-Uni	5,59	Services de télécommunication intégrés	6,95
Allemagne	3,41	Médias et services interactifs	5,39
Espagne	2,48	Brasseries	4,36
Danemark	1,90	Santé : matériel	4,20
Guernesey	1,66	Services de traitement de transactions et de paiements	3,54
Portugal	1,63	Boissons non alcoolisées	3,24
Canada	1,60	Construction et ingénierie	2,85
Irlande	1,56	Matériel de communication	2,65
Pays-Bas	1,28	Logiciel systèmes	2,31
Bermudes	1,10	Conseils et services informatiques	2,19
Taiwan, Province de Chine	0,76	Articles ménagers	2,16
Hong Kong	0,55	Denrées alimentaires et viandes emballées	2,04
Singapour	0,40	Assurance vie et maladie	2,01
Italie	0,28	Gestion des soins de santé	1,95
Total	97,85	Conteneurs de métal et verre	1,90
		Traitement de données et services sous-traités	1,86
		Grande distribution	1,78
		Câble et satellite	1,61
		Alimentation : distributeurs	1,52
		Services et infrastructures Internet	1,38
		Semi-conducteurs	1,38
		Distributeurs	1,29
		Services de télécommunication sans fil	1,29
		Produits agricoles	1,25
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	1,24
		Emballage papier	1,17
		Biotechnologie	1,04
		Technologie : distributeurs	0,97
		Services aux collectivités - eau	0,91
		Produits à usage personnel	0,86
		Réassurance	0,79
		Produits chimiques divers	0,78
		Logiciels d'application	0,77
		Services spécialisés aux consommateurs	0,72
		Assurances IARD	0,71
		Services de recherche et de conseil	0,62
		REIT - Vente au détail	0,55
		REIT - Industrie	0,40
		Santé : distributeurs	0,26
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,25
		Distillerie et viticulture	0,22
		Composants et matériel électriques	0,07
		Services environnementaux et aux collectivités	0,06
		Total	97,85

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
36.879.414,99	NOK	3.126.366,99	EUR	(14.203,75)	31/07/2025
118.157,03	PLN	27.734,26	EUR	42,07	31/07/2025
1.113.728.743,09	SEK	100.748.242,35	EUR	(789.973,72)	31/07/2025
				(804.135,40)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
3.739.639,00	DKK	501.502,45	EUR	(184,43)	22/07/2025
977.219,87	EUR	165.083.032,00	JPY	733,68	22/07/2025
341.568,26	EUR	506.297,00	SGD	2.675,12	22/07/2025
				3.224,37	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
1.112.312,97	EUR	1.026.372,00	CHF	12.949,88	22/07/2025
2.372.680,23	EUR	21.028.920,00	HKD	85.469,84	22/07/2025
9.544.488,60	EUR	10.909.004,00	USD	253.644,00	22/07/2025
				352.063,72	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
750.557,60	EUR	5.597.808,00	DKK	142,54	22/07/2025
3.741.005,27	EUR	604.651.682,00	JPY	164.225,06	22/07/2025
8.163.842,08	EUR	9.350.490,00	USD	200.353,53	22/07/2025
193.383.525,00	JPY	1.167.167,78	EUR	(23.254,11)	22/07/2025
				341.467,02	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
4.917.703,00	DKK	659.355,56	EUR	(112,11)	22/07/2025
794.615,12	EUR	1.252.147,00	CAD	13.539,79	22/07/2025
8.839.145,05	EUR	65.955.575,00	DKK	(2.535,22)	22/07/2025
1.414.068,93	EUR	1.195.046,00	GBP	18.826,93	22/07/2025
1.092.300,43	EUR	1.602.236,00	SGD	19.820,00	22/07/2025
1.368.656,00	HKD	150.513,89	EUR	(1.656,67)	22/07/2025
2.798.077,00	SGD	1.922.644,84	EUR	(49.692,55)	22/07/2025
				(1.809,83)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
31.247,00	CHF	33.377,88	EUR	90,69	22/07/2025
2.118.683,00	DKK	284.125,89	EUR	(105,44)	22/07/2025
37.329,39	EUR	34.818,00	CHF	35,77	22/07/2025
687.619,22	EUR	583.273,00	GBP	6.638,44	22/07/2025
101.655,13	EUR	916.999,00	HKD	1.919,88	22/07/2025
333.399,78	EUR	491.635,00	SGD	4.318,70	22/07/2025
1.769.729,00	SGD	1.214.473,40	EUR	(29.869,55)	22/07/2025
				(16.971,51)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
6.906.106,85	EUR	10.930.663,00	CAD	87.717,50	22/07/2025
1.010.091,26	EUR	865.187,00	GBP	(17,02)	22/07/2025
74.709,56	EUR	669.769,00	HKD	1.863,15	22/07/2025
				89.563,63	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
476.418,77	EUR	3.553.062,00	DKK	112,44	22/07/2025
17.227.698,60	EUR	14.834.881,00	GBP	(91.958,01)	22/07/2025
282.840.024,14	EUR	323.248.643,00	USD	7.539.619,11	22/07/2025
				7.447.773,54	
Contrepartie : JP Morgan SE					
750.516,29	EUR	634.277,00	GBP	9.984,21	22/07/2025
32.886.544,53	EUR	5.306.270.269,00	JPY	1.497.558,70	22/07/2025
107.980,42	EUR	157.677,00	SGD	2.436,40	22/07/2025
				1.509.979,31	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
1.153.323,00	CHF	1.236.407,42	EUR	(1.081,15)	22/07/2025
2.677.605,00	DKK	358.981,95	EUR	(35,22)	22/07/2025
223.878,37	EUR	352.520,00	CAD	3.980,13	22/07/2025
133.370,14	EUR	123.380,00	CHF	1.216,30	22/07/2025
1.474.430,82	EUR	10.997.388,00	DKK	174,31	22/07/2025
2.432.432,34	EUR	2.066.010,00	GBP	20.335,59	22/07/2025
155.912,34	EUR	1.397.613,00	HKD	3.903,09	22/07/2025
371.642,84	EUR	553.899,00	SGD	889,43	22/07/2025
371.579,00	GBP	432.182,13	EUR	1.635,47	22/07/2025
				31.017,95	

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Société Générale SA					
2.636.537,52	EUR	3.938.286,00	SGD	444,76	22/07/2025
				444,76	
Contrepartie : UBS Europe SE					
5.555.846,00	DKK	744.810,13	EUR	(20,44)	22/07/2025
276.656,11	EUR	2.063.376,00	DKK	49,91	22/07/2025
433.760,30	EUR	3.814.762,00	HKD	18.843,76	22/07/2025
1.133.973,10	EUR	185.802.627,00	JPY	34.887,49	22/07/2025
179.736,64	EUR	265.324,00	SGD	2.139,45	22/07/2025
14.586.214,39	EUR	16.652.410,00	USD	403.877,47	22/07/2025
873.609,00	HKD	99.888,39	EUR	(4.868,74)	22/07/2025
161.258.857,00	JPY	993.394,10	EUR	(39.482,28)	22/07/2025
				415.426,62	
				10.172.179,58	
				9.368.044,18	

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
CAD							
16.000,00	CCL Industries	788.232,42	0,61	71.141,00	LKQ	2.246.174,69	1,73
19.400,00	Open Text	477.805,38	0,37	14.124,00	Medtronic	1.050.295,57	0,81
59.900,00	Rogers Communications	1.498.459,66	1,16	4.215,00	Merck	282.342,09	0,22
	2.764.497,46	2,13		9.417,00	Microsoft	3.991.121,37	3,08
DKK				4.516,00	NextEra Energy	260.868,81	0,20
88,00	Carlsberg B	10.506,81	0,01	32.281,00	PayPal Holdings	2.042.169,02	1,58
31.798,00	Novo Nordisk B	1.868.650,33	1,44	21.702,00	PepsiCo	2.424.886,16	1,87
	1.879.157,14	1,45		74.226,00	Pfizer	1.533.265,43	1,18
EUR				20.293,00	Portland General Electric	697.144,60	0,54
19.015,00	Bureau Veritas	554.477,40	0,43	8.037,00	QUALCOMM	1.083.881,13	0,84
6.312,00	Capgemini	920.289,60	0,71	1.926,00	Quest Diagnostics	292.587,74	0,23
97.503,00	Deutsche Telekom	3.016.742,82	2,33	8.376,00	Reinsurance Group of America	1.414.597,46	1,09
791.419,00	EDP	2.888.679,35	2,23	17.908,00	Service Corp International/US	1.241.570,42	0,96
49.309,00	Endesa	1.318.029,57	1,02	55.038,00	Sonoco Products	2.043.329,76	1,58
59.280,00	Fresenius	2.523.549,60	1,95	6.663,00	Sysco	429.046,06	0,33
29.978,00	Heineken	2.226.765,84	1,72	7.012,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.348.755,96	1,04
6.451,00	Henkel	430.410,72	0,33	14.719,00	TD SYNEX	1.695.854,76	1,31
181.238,00	Iberdrola	2.951.460,83	2,28	28.904,00	Unum	1.991.602,70	1,54
247,00	Kerry Group	23.143,90	0,02	21.024,00	Verizon Communications	766.636,35	0,59
977,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	436.035,10	0,34	1.017,00	Visa	306.184,22	0,24
43.719,00	Sanofi	3.604.631,55	2,78	18.445,00	Ziff Davis	480.749,85	0,37
16.135,00	Teleperformance	1.324.683,50	1,02		75.580.370,59	58,32	
55.620,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	483.449,04	0,37	Total des Actions	126.146.446,82	97,34	
28.942,00	Unilever	1.503.247,48	1,16	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	126.146.446,82	97,34	
	24.205.596,30	18,68		Total des investissements en titres	126.146.446,82	97,34	
GBP				Avoirs en banque	2.388.034,41	1,84	
18.115,00	Diageo	385.967,99	0,30	Autres éléments de l'Actif net	1.059.250,35	0,82	
9.277,00	Intertek Group	515.599,08	0,40	Total de l'Actif net	129.593.731,58	100,00	
57.610,00	Reckitt Benckiser Group	3.359.461,91	2,59				
104.681,00	Smith & Nephew	1.368.829,18	1,06				
125.525,00	SSE	2.675.970,99	2,06				
	8.305.829,15	6,41					
HKD							
204.300,00	Link REIT	930.042,19	0,72				
	930.042,19	0,72					
JPY							
261.400,00	Asahi Group Holdings	2.977.354,22	2,30				
116.900,00	FUJIFILM Holdings	2.170.457,21	1,67				
120.100,00	Kirin Holdings	1.433.234,99	1,11				
3.487.400,00	Nippon Telegraph & Telephone	3.173.606,09	2,45				
52.600,00	Nissan Chemical	1.367.941,89	1,06				
36.300,00	Nissin Foods Holdings	642.549,35	0,50				
	11.765.143,75	9,08					
SGD							
399.100,00	CapitaLand Ascendas REIT	715.810,24	0,55				
	715.810,24	0,55					
USD							
2.840,00	ABM Industries	113.091,34	0,09				
2.648,00	Adobe	877.724,49	0,68				
35.518,00	Akamai Technologies	2.409.165,49	1,86				
34.499,00	Alphabet	5.233.844,03	4,04				
7.442,00	Amdocs	579.365,25	0,45				
7.547,00	Amgen	1.790.296,44	1,38				
3.231,00	Assurant	543.910,26	0,42				
12.304,00	Baxter International	317.857,71	0,25				
7.503,00	Becton Dickinson	1.093.934,20	0,84				
29.513,00	Centene	1.342.369,54	1,04				
2,00	Cigna Group/The	559,30	0,00				
79.672,00	Cisco Systems	4.710.330,95	3,63				
40.412,00	Coca-Cola	2.422.307,34	1,87				
20.377,00	Comcast	616.002,36	0,48				
23.312,00	Conagra Brands	404.803,68	0,31				
28.685,00	Crown Holdings	2.518.653,09	1,94				
61.781,00	CVS Health	3.613.068,80	2,79				
49.158,00	eBay	3.098.316,59	2,39				
6.325,00	Elevance Health	2.067.749,04	1,60				
1.121,00	Emerson Electric	127.464,15	0,10				
50.170,00	Essential Utilities	1.582.333,99	1,22				
6.287,00	Eversource Energy	341.347,91	0,26				
7.848,00	General Mills	341.831,44	0,26				
19.456,00	Genpact	728.625,13	0,56				
36.154,00	Global Payments	2.458.472,00	1,90				
18.827,00	Ingredion	2.177.348,57	1,68				
5.973,00	J M Smucker	489.964,30	0,38				
23.043,00	Johnson & Johnson	2.986.451,41	2,30				
13.373,00	Labcorp Holdings	2.970.117,64	2,29				

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	55,46	Services aux collectivités : électricité	8,96
Japon	9,08	Produits pharmaceutiques	7,93
Royaume-Uni	7,57	Santé : services	7,25
France	5,28	Services de télécommunication intégrés	5,37
Allemagne	4,61	Brasseries	5,13
Espagne	3,29	Médias et services interactifs	4,41
Portugal	2,23	Boissons non alcoolisées	3,74
Canada	2,13	Services de traitement de transactions et de paiements	3,71
Pays-Bas	1,72	Matériel de communication	3,63
Danemark	1,45	Logiciel systèmes	3,08
Taïwan, Province de Chine	1,04	Santé : matériel	2,96
Irlande	0,83	Articles ménagers	2,92
Hong Kong	0,72	Gestion des soins de santé	2,63
Bermudes	0,56	Conteneurs de métal et verre	2,55
Singapour	0,55	Grande distribution	2,39
Guernesey	0,45	Semi-conducteurs	1,88
Italie	0,37	Services et infrastructures Internet	1,86
Total	97,34	Distributeurs	1,73
		Produits agricoles	1,68
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	1,67
		Traitement de données et services sous-traités	1,58
		Emballage papier	1,58
		Assurance vie et maladie	1,54
		Denrées alimentaires et viandes emballées	1,47
		Biotechnologie	1,38
		Technologie : distributeurs	1,31
		Services aux collectivités - eau	1,22
		Conseils et services informatiques	1,16
		Produits à usage personnel	1,16
		Services de télécommunication sans fil	1,16
		Réassurance	1,09
		Produits chimiques divers	1,06
		Logiciels d'application	1,05
		Services spécialisés aux consommateurs	0,96
		Services de recherche et de conseil	0,83
		REIT - Vente au détail	0,72
		REIT - Industrie	0,55
		Câble et satellite	0,48
		Assurances IARD	0,42
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,34
		Alimentation : distributeurs	0,33
		Distillerie et viticulture	0,30
		Composants et matériel électriques	0,10
		Services environnementaux et aux collectivités	0,09
		Total	97,34

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

Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund

État des instruments dérivés

Swaps d'actions

Sous-jacent	Devise	Quantité d'actions sous-jacentes	Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Plus-value/(moins-value) latente déjà encaissée depuis l'ouverture du contrat jusqu'à la réinitialisation mensuelle dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : Bank of America NA						
Akamai Technologies	USD	663,00	44.970,91	(260,11)	804,45	15/05/2026
Alphabet	USD	6.822,00	1.034.965,77	6.458,35	(55.789,83)	15/05/2026
Amdocs	USD	30.984,00	2.412.127,52	(56.550,75)	74.798,23	15/05/2026
Amgen	USD	292,00	69.268,13	(4.338,29)	4.065,48	15/05/2026
Asahi Group Holdings	JPY	5.800,00	66.062,18	137,09	2.388,58	15/04/2026
Assurant	USD	3.236,00	544.751,97	(7.258,58)	20.041,63	15/05/2026
AT&T	USD	100.006,00	2.440.231,69	54.587,50	586.135,27	15/05/2026
Baxter International	USD	35.888,00	927.119,42	(16.222,29)	(169.456,63)	15/05/2026
Becton Dickinson	USD	18.467,00	2.692.480,72	(18.112,62)	(1.095.975,13)	15/05/2026
Capgemini	EUR	285,00	41.553,00	(2.109,00)	3.426,20	15/05/2026
Carlsberg B	DKK	8.215,00	980.834,96	(14.974,58)	125.746,80	18/05/2026
CCL Industries	CAD	200,00	9.852,91	112,32	689,33	15/05/2026
Centene	USD	426,00	19.376,19	(490,49)	(2.162,83)	15/05/2026
Cigna Group/The	USD	16.245,00	4.542.919,45	186.349,89	(98.936,58)	15/05/2026
Cisco Systems	USD	518,00	30.624,96	1.683,22	3.270,68	15/05/2026
Coca-Cola	USD	14.551,00	872.191,28	(2.978,46)	108.654,51	15/05/2026
Comcast	USD	74.059,00	2.238.824,10	21.159,71	(451.836,75)	15/05/2026
Conagra Brands	USD	767,00	13.318,65	(811,16)	(2.296,80)	15/05/2026
Crown Holdings	USD	936,00	82.184,39	1.133,58	12.073,00	15/05/2026
CVS Health	USD	1.302,00	76.143,40	954,99	(2.918,81)	15/05/2026
Deutsche Telekom	EUR	1.524,00	47.152,56	(441,96)	(329,91)	15/05/2026
eBay	USD	966,00	60.884,78	(3.138,99)	9.819,31	15/05/2026
EDP	EUR	1.422,00	5.190,30	11,38	823,93	15/05/2026
Elevance Health	USD	131,00	42.826,11	757,51	(6.980,11)	15/05/2026
Emerson Electric	USD	69,00	7.845,70	273,06	1.078,08	15/05/2026
Endesa	EUR	594,00	15.877,62	(65,34)	975,21	15/05/2026
Essential Utilities	USD	798,00	25.168,48	(272,24)	(1.900,50)	15/05/2026
Eversource Energy	USD	15.890,00	862.735,52	(9.486,57)	(19.789,73)	15/05/2026
Fiserv	USD	6.532,00	960.942,16	42.339,62	(151.984,30)	15/05/2026
Fresenius	EUR	1.288,00	54.830,16	(1.816,08)	9.493,94	15/05/2026
FUJIFILM Holdings	JPY	2.100,00	38.990,25	446,74	2.643,52	15/04/2026
Genpact	USD	34.844,00	1.304.904,09	(3.863,30)	183.620,25	15/05/2026
Global Payments	USD	665,00	45.220,00	1.644,78	(4.071,20)	15/05/2026
Globe Life	USD	14.760,00	1.567.266,52	48.717,44	136.318,75	15/05/2026
Heineken	EUR	985,00	73.165,80	(1.300,20)	323,23	15/05/2026
Henkel	EUR	128,00	8.540,16	(64,00)	(244,97)	15/05/2026
Iberdrola	EUR	7.192,00	117.121,72	395,56	6.103,42	15/05/2026
Ingredion	USD	446,00	51.580,04	(783,59)	3.744,03	15/05/2026
J M Smucker	USD	483,00	39.620,42	337,79	(8.122,26)	15/05/2026
Johnson & Johnson	USD	8.738,00	1.132.474,61	(24.294,99)	89.059,08	15/05/2026
Kerry Group	EUR	18.237,00	1.708.806,90	(36.474,00)	35.361,04	15/05/2026
Kirin Holdings	JPY	1.600,00	19.093,89	(359,28)	(512,56)	15/04/2026
Labcorp Holdings	USD	12.158,00	2.700.268,47	(36.811,00)	481.409,49	15/05/2026
Link REIT	HKD	5.700,00	25.948,31	(92,89)	4.165,69	15/04/2026
LKQ	USD	1.302,00	41.108,78	(1.132,66)	(1.468,68)	15/05/2026
McKesson	USD	774,00	478.922,81	3.914,56	146.320,43	15/05/2026
Medtronic	USD	324,00	24.093,44	(201,72)	232,65	15/05/2026
Merck	USD	22.119,00	1.481.642,87	(45.652,86)	(500.604,12)	15/05/2026
Meta Platforms	USD	4.525,00	2.866.708,10	157.033,90	528.123,23	15/05/2026
Microsoft	USD	366,00	155.118,45	5.553,21	22.634,49	15/05/2026
NextEra Energy	USD	9.744,00	562.866,63	(50.278,21)	(82.104,33)	15/05/2026
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	70.100,00	63.792,45	(414,24)	3.143,87	15/04/2026
Nissan Chemical	JPY	2.000,00	52.013,00	2.068,23	(1.606,95)	15/04/2026
Nissin Foods Holdings	JPY	1.700,00	30.091,84	276,26	(1.631,37)	15/04/2026
Novo Nordisk B	DKK	9.177,00	539.298,20	(73.370,14)	112.581,69	18/05/2026
PayPal Holdings	USD	9.632,00	609.342,09	15.731,58	16.034,25	15/05/2026
PepsiCo	USD	433,00	48.381,52	(147,72)	(6.008,59)	15/05/2026
Pfizer	USD	515,00	10.638,21	(79,06)	131,82	15/05/2026
Portland General Electric	USD	226,00	7.763,99	3,86	(196,43)	15/05/2026
QUALCOMM	USD	348,00	46.931,77	372,49	5.477,54	15/05/2026
Quest Diagnostics	USD	149,00	22.635,29	(501,96)	1.175,19	15/05/2026
Reckitt Benckiser Group	GBP	853,00	49.741,73	(977,28)	2.268,76	15/05/2026
Rogers Communications	CAD	2.000,00	50.032,04	2.720,62	5.105,39	15/05/2026
Sanofi	EUR	1.146,00	94.487,70	(3.930,78)	(6.136,37)	15/05/2026
Service Corp International/US	USD	294,00	20.383,16	747,22	901,72	15/05/2026
Smith & Nephew	GBP	1.987,00	25.982,41	836,27	2.656,62	15/05/2026
Sonoco Products	USD	1.329,00	49.340,19	(1.110,81)	2.411,41	15/05/2026
SSE	GBP	2.325,00	49.564,89	(40,78)	5.208,81	15/05/2026
Sysco	USD	35.821,00	2.306.597,44	22.913,22	(1.535,58)	15/05/2026
TD SYNNEX	USD	551,00	63.483,66	4.675,86	4.598,80	15/05/2026
Teleperformance	EUR	233,00	19.129,30	(2.423,20)	(267,19)	15/05/2026
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	991,00	8.613,77	(148,65)	76,07	15/05/2026
Unilever	EUR	429,00	22.282,26	(1.081,08)	(330,82)	15/05/2026
Unum	USD	654,00	45.063,25	1.076,52	2.304,38	15/05/2026
Verizon Communications	USD	80.589,00	2.938.663,28	17.526,82	63.871,95	15/05/2026
Vinci	EUR	40.981,00	5.114.428,80	(18.441,45)	823.084,25	15/05/2026
Ziff Davis	USD	172,00	4.483,00	(123,22)	(3.838,16)	15/05/2026
			47.959.882,49	159.524,57	976.338,96	

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

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
Actions					
AUD					
39.308,00 Goodman	879.213,04	1,31	10.238,00 Eversource Energy	651.751,08	0,97
112.006,00 Mirvac	160.969,42	0,24	9.849,00 Federal Realty Investment Trust	930.632,01	1,39
527.055,00 Scentre	1.225.703,30	1,83	40.901,00 Healthpeak Properties	705.951,26	1,05
120.760,00 Stockland	422.831,48	0,63	8.446,00 Macerich	135.727,22	0,20
89.999,00 Vicinity	145.215,86	0,22	47.552,00 NextEra Energy	3.220.696,96	4,80
	2.833.933,10	4,22	6.352,00 Portland General Electric	255.858,56	0,38
CAD			2.757,00 Prologis	289.677,99	0,43
25.890,00 First Capital Real Estate Investment Trust	336.789,73	0,50	7.056,00 Public Service Enterprise Group	591.292,80	0,88
4.022,00 Granite Real Estate Investment Trust	202.483,04	0,30	22.880,00 Regency Centers	1.605.947,20	2,39
	539.272,77	0,80	18.761,00 Rexford Industrial Realty	671.268,58	1,00
CHF			11.479,00 Tanger	350.396,48	0,52
3.439,00 PSP Swiss Property	629.742,88	0,94	33.454,00 WEC Energy Group	3.454.460,04	5,14
	629.742,88	0,94	19.533,00 Welltower	2.964.914,07	4,42
EUR			52.224,00 Xcel Energy	3.517.808,64	5,24
15.941,00 Carmila	311.389,10	0,46		35.192.988,59	52,41
8.605,00 Cellnex Telecom	332.948,96	0,50	Total des Actions	66.125.405,17	98,48
121.682,00 E.ON	2.218.551,85	3,30	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		
357.783,00 Enel	3.378.657,57	5,03		66.125.405,17	98,48
5.404,00 Eurocommercial Properties	169.493,08	0,25	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
15.666,00 Ferrovial	832.087,84	1,24	Actions		
27.764,00 Klepierre	1.086.628,82	1,62	EUR		
10.011,00 TAG Immobilien	177.829,15	0,26	5.404,00 Eurocommercial Properties	0,01	0,00
3.245,00 Unibail-Rodamco-Westfield	308.109,67	0,46	RIGHT	0,01	0,00
23.175,00 Vinci	3.391.151,40	5,05		0,01	0,00
11.199,00 Warehouses De Pauw CVA	272.858,60	0,41	Total des Actions	0,01	0,00
	12.479.706,04	18,59	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
GBP				0,01	0,00
109.735,00 British Land Co	565.576,38	0,84	Total des investissements en titres		
11.445,00 Derwent London	327.256,56	0,49		66.125.405,18	98,48
146.148,00 National Grid	2.130.534,77	3,17	Avoirs en banque		
49.308,00 Pennon Group	340.648,26	0,51		721.125,18	1,07
81.448,00 SSE	2.035.843,77	3,03	Autres éléments de l'Actif net		
52.024,00 UNITE Group	605.438,01	0,90		302.003,40	0,45
61.849,00 United Utilities Group	968.605,99	1,44	Total de l'Actif net		
17.961,00 Workspace Group	105.127,57	0,16		67.148.533,76	100,00
	7.079.031,31	10,54			
HKD					
158.636,00 Hysan Development	284.940,36	0,42			
190.782,00 Kerry Properties	492.147,78	0,73			
539.661,00 Swire Properties	1.347.442,42	2,01			
	2.124.530,56	3,16			
JPY					
41.800,00 East Japan Railway	900.120,56	1,34			
488,00 GLP J-Reit	438.533,92	0,65			
67.300,00 Hulic	677.289,89	1,01			
364,00 Japan Prime Realty Investment	233.537,03	0,35			
190,00 Mori Hills REIT Investment	176.138,02	0,26			
858,00 Nippon Prologis REIT	473.198,92	0,70			
262,00 Orix JREIT	340.910,41	0,51			
282,00 United Urban Investment	303.043,03	0,45			
55.200,00 West Japan Railway	1.262.872,58	1,88			
	4.805.644,36	7,16			
SGD					
634.400,00 Keppel REIT	440.555,56	0,66			
	440.555,56	0,66			
USD					
11.403,00 Alexandria Real Estate Equities	816.568,83	1,22			
23.818,00 American Tower	5.179.700,46	7,71			
6.207,00 American Water Works	857.279,81	1,28			
1.310,00 AvalonBay Communities	264.724,80	0,39			
38.457,00 Brixmor Property Group	998.343,72	1,49			
26.376,00 CMS Energy	1.816.778,88	2,71			
18.860,00 Elme Communities	301.194,20	0,45			
33.870,00 Empire State Realty Trust	272.653,50	0,41			
4.817,00 Equinix	3.765.159,88	5,61			
42.569,00 Essential Utilities	1.574.201,62	2,34			

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

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	52,41	Services aux collectivités : électricité	19,45
Royaume-Uni	10,54	Services aux collectivités	15,21
France	7,59	REIT - Vente au détail	11,32
Japon	7,16	REIT - Tours de télécommunications	7,71
Italie	5,03	REIT - Santé	6,68
Australie	4,22	Construction et ingénierie	6,29
Allemagne	3,57	REIT - Centres de données	5,61
Hong Kong	2,43	Services aux collectivités - eau	5,57
Pays-Bas	1,49	REIT - Industrie	4,81
Suisse	0,94	Sociétés immobilières	4,64
Canada	0,80	Chemins de fer	3,22
Bermudes	0,73	REIT - Immobilier commercial	2,82
Singapour	0,66	REIT diversifiés	2,16
Espagne	0,50	REIT - Habitat collectif	1,74
Belgique	0,41	Activités diversifiées liées à l'immobilier	0,73
		Services de télécommunication intégrés	0,50
Total	98,48	Total	98,48

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

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
9.230,12	SGD	7.221,43	USD	37,66	31/07/2025
116,20	USD	147,59	SGD	0,12	31/07/2025
				37,78	

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Global Stars Equity Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				116.138,00	Mastercard	64.552.984,54	2,23
Actions				466.019,00	Merck	36.601.132,26	1,27
CHF				88.185,00	Meta Platforms	65.504.699,85	2,26
731.633,00	Nestle	72.300.720,02	2,50	331.438,00	Microsoft	164.701.485,34	5,69
111.747,00	Sika	30.287.879,97	1,05	53.338,00	MSCI	30.792.027,40	1,06
		102.588.599,99	3,55	264.947,00	NextEra Energy	17.944.860,31	0,62
EUR				381.174,00	NIKE	26.895.637,44	0,93
73.592,00	ASM International	46.715.576,07	1,62	845.533,00	NVIDIA	132.427.378,46	4,58
69.638,00	ASML Holding	55.432.561,79	1,92	1.356.589,00	Organon	13.253.874,53	0,46
1.021.130,00	AXA	49.650.991,14	1,72	103.899,00	Paycom Software	23.793.909,99	0,82
1.953.844,00	ING Groep	42.500.444,54	1,47	67.139,00	Pool	19.392.428,76	0,67
419.572,00	Kerry Group	46.095.543,53	1,59	99.390,00	Progressive	26.366.179,20	0,91
77.034,00	Schneider Electric	20.403.822,25	0,71	95.989,00	S&P Global	49.968.033,84	1,73
517.188,00	Societe Generale	29.210.429,14	1,01	83.272,00	Stryker	32.789.182,72	1,13
		290.009.368,46	10,03	155.127,00	Take-Two Interactive Software	37.875.808,32	1,31
GBP				73.828,00	Tesla	23.691.405,20	0,82
7.592.447,00	Rotork	33.574.100,53	1,16	289.966,00	TJX Cos	35.825.299,30	1,24
		33.574.100,53	1,16	81.485,00	Verisk Analytics	25.077.416,18	0,87
HKD				179.215,00	Waste Management	40.929.121,70	1,42
5.994.050,00	AIA Group	53.755.899,08	1,86	54.290,00	Waters	19.049.275,20	0,66
976.900,00	Tencent Holdings	62.596.666,22	2,16	458.947,00	Wells Fargo	37.183.885,94	1,29
		116.352.565,30	4,02	158.534,00	Workday	38.083.037,48	1,32
INR				555.616,00	Xcel Energy	37.426.293,76	1,29
1.872.898,00	HDFC Bank	43.710.416,83	1,51			2.059.295.502,10	71,20
		43.710.416,83	1,51	Total des Actions		2.855.641.537,47	98,74
JPY				Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
1.396.100,00	KDDI	23.988.969,72	0,83			2.855.641.537,47	98,74
59.600,00	Keyence	23.884.597,80	0,83	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
902.800,00	Pan Pacific International Holdings	31.019.089,59	1,07	Actions			
169.300,00	Shimano	24.521.696,81	0,85	USD			
		103.414.353,92	3,58	3.814.744,00	Sberbank of Russia PJSC	3.814,74	0,00
KRW						3.814,74	0,00
532.214,00	Samsung Electronics	23.582.096,32	0,82	Total des Actions			
		23.582.096,32	0,82			3.814,74	0,00
SEK				Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
1.391.313,00	Epiroc A	30.337.764,20	1,05			3.814,74	0,00
		30.337.764,20	1,05	Total des investissements en titres			
TWD						2.855.645.352,21	98,74
169.000,00	Alchip Technologies	17.905.484,05	0,62	Avoirs en banque			
961.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	34.871.285,77	1,21			38.110.829,31	1,32
		52.776.769,82	1,82	Autres éléments du passif net			
USD						(1.537.609,48)	(0,05)
250.837,00	AbbVie	46.026.081,13	1,59	Total de l'Actif net			
74.261,00	Adobe	28.861.166,35	1,00			2.892.218.572,04	100,00
114.953,00	Align Technology	21.762.901,96	0,75				
264.317,00	Allegion	38.053.718,49	1,32				
359.206,00	Alphabet	63.895.563,28	2,21				
556.203,00	Amazon.com	123.649.488,93	4,28				
417.934,00	Apple	83.904.429,84	2,90				
159.145,00	Applied Materials	29.101.254,70	1,01				
222.507,00	Arista Networks	22.726.864,98	0,79				
8.340,00	AutoZone	30.171.284,40	1,04				
242.594,00	Becton Dickinson	41.471.444,30	1,43				
157.832,00	Broadcom	43.287.004,32	1,50				
173.634,00	Brown & Brown	19.121.444,25	0,66				
133.136,00	CBRE Group	18.545.844,80	0,64				
98.254,00	Check Point Software Technologies	21.559.383,95	0,75				
602.038,00	Cognex	19.006.339,66	0,66				
695.285,00	Colgate-Palmolive	62.151.526,15	2,15				
170.205,00	Danaher	33.843.562,20	1,17				
43.157,00	Deere	21.981.586,38	0,76				
615.036,00	Edwards Lifesciences	48.181.920,24	1,67				
306.102,00	Estee Lauder Cos	24.304.498,80	0,84				
720.386,00	Fastenal	30.256.212,00	1,05				
268.149,00	Fortinet	28.096.652,22	0,97				
1.105.971,00	Healthcare Realty Trust	17.313.976,01	0,60				
39.165,00	Houlihan Lokey	7.188.539,93	0,25				
148.670,00	IDEX	26.182.273,70	0,91				
626.671,00	International Flavors & Fragrances	46.160.585,86	1,60				
213.735,00	Jack Henry & Associates	38.269.251,75	1,32				
106.711,00	Littelfuse	24.095.343,80	0,83				

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Global Stars Equity Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	69,14	Semi-conducteurs	7,90
Pays-Bas	5,00	Logiciel systèmes	7,41
Japon	3,58	Médias et services interactifs	6,64
Suisse	3,55	Grande distribution	5,35
France	3,43	Banques diversifiées	5,28
Irlande	2,91	Équipement de semi-conducteurs	4,54
Îles Caïman	2,78	Santé : matériel	4,23
Hong Kong	1,86	Denrées alimentaires et viandes emballées	4,09
Inde	1,51	Matériel informatique, de stockage et périphériques	3,72
Taïwan, Province de Chine	1,21	Services de traitement de transactions et de paiements	3,56
Royaume-Uni	1,16	Échanges et données - Finance	2,79
Suède	1,05	Produits chimiques spéciaux	2,64
République de Corée	0,82	Logiciels d'application	2,31
Israël	0,75	Articles ménagers	2,15
Total	98,74	Machines et outillage industriels	2,07
		Services aux collectivités : électricité	1,91
		Assurance vie et maladie	1,86
		Sciences de la vie : outils et services	1,83
		Assurances toutes branches	1,72
		Produits pharmaceutiques	1,72
		Biotechnologie	1,59
		Fabricants de matériel électronique	1,48
		Services environnementaux et aux collectivités	1,42
		Matériaux de construction	1,32
		Diversissement familial interactif	1,31
		Vente au détail : habillement	1,24
		Machines agricoles et de construction et poids lourds	1,05
		Distributeurs et négociants	1,05
		Vente au détail : automobile	1,04
		Chaussures	0,93
		Assurances IARD	0,91
		Services de recherche et de conseil	0,87
		Articles de loisir	0,85
		Produits à usage personnel	0,84
		Composants électriques	0,83
		Services de télécommunication sans fil	0,83
		Constructeurs automobiles	0,82
		Services de ressources humaines et de placement	0,82
		Matériel de communication	0,79
		Machines agricoles	0,76
		Santé : fournitures	0,75
		Composants et matériel électriques	0,71
		Distributeurs	0,67
		Courtiers en assurances	0,66
		Services immobiliers	0,64
		REIT - Santé	0,60
		Banques d'investissement et courtage	0,25
		Total	98,74

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

Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Global Stars Equity Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
1.745.927,47	EUR	2.029.807,19	USD	21.413,58	31/07/2025
4.632.035,02	SGD	3.624.237,16	USD	18.661,48	31/07/2025
4.732,39	USD	6.023,67	SGD	(5,04)	31/07/2025
				40.070,02	

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

Nordea 1 - Indian Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
Actions			
INR			
594.364,00	360 ONE WAM	8.278.542,42	1,66
14.750,00	3M India	4.901.760,73	0,98
2.100.000,00	Acme Solar Holdings	6.102.145,52	1,22
290.000,00	Acutaas Chemicals	3.869.822,76	0,77
1.800.000,00	Aditya Birla Capital	5.805.503,73	1,16
72.000,00	Amber Enterprises India	5.683.348,88	1,14
120.000,00	Apollo Hospitals Enterprise	10.133.395,52	2,03
966.000,00	Axis Bank	13.507.779,85	2,70
1.500.000,00	Bajaj Finance	16.380.013,99	3,28
1.139.795,00	Bharti Airtel	26.708.629,10	5,35
410.000,00	Bikaji Foods International	3.540.170,24	0,71
450.000,00	Cholamandalam Investment and Finance	8.542.444,03	1,71
344.459,00	Coforge	7.729.843,11	1,55
145.000,00	Divi's Laboratories	11.513.263,76	2,30
1.100.000,00	DLF	10.746.035,45	2,15
215.000,00	Doms Industries	6.316.878,50	1,26
3.800.000,00	Eternal	11.704.407,65	2,34
590.000,00	Godrej Consumer Products	8.106.996,27	1,62
1.310.000,00	HDFC Bank	30.573.285,91	6,12
775.000,00	Hexaware Technologies	7.686.290,23	1,54
41.445,00	Hyundai Motor India	1.072.708,33	0,21
2.101.365,00	ICICI Bank	35.426.230,38	7,09
785.000,00	Infosys	14.661.998,60	2,93
170.000,00	InterGlobe Aviation	11.847.073,23	2,37
410.000,00	Jyoti CNC Automation	5.062.849,81	1,01
162.000,00	KEI Industries	7.164.193,10	1,43
610.000,00	Kotak Mahindra Bank	15.388.701,03	3,08
290.000,00	KPR Mill	3.858.325,56	0,77
240.000,00	Mankind Pharma	6.491.977,61	1,30
945.000,00	Marico	7.959.663,60	1,59
78.136,00	Maruti Suzuki India	11.297.649,25	2,26
195.000,00	Mrs Bectors Food Specialities	3.107.357,74	0,62
150.000,00	Onesource Specialty Pharma	3.844.099,81	0,77
369.052,00	PB Fintech	7.848.809,97	1,57
90.000,00	Persistent Systems	6.340.193,56	1,27
630.594,00	PG Electroplast	5.548.947,79	1,11
302.536,00	Phoenix Mills	5.509.217,25	1,10
3.350.000,00	Power Grid Corp of India	11.714.843,75	2,34
340.000,00	Prestige Estates Projects	6.570.848,88	1,32
2.050.000,00	Reliance Industries	35.870.219,22	7,18
970.000,00	Shriram Finance	7.994.921,87	1,60
340.000,00	Sun Pharmaceutical Industries	6.643.400,19	1,33
590.000,00	Tata Consumer Products	7.560.062,97	1,51
175.000,00	Torrent Pharmaceuticals	6.954.699,16	1,39
103.825,00	Trent	7.527.191,44	1,51
245.000,00	TVS Motor	8.336.170,71	1,67
90.000,00	UltraTech Cement	12.690.881,53	2,54
4.900.000,00	Vishal Mega Mart	7.655.107,28	1,53
		479.778.901,27	96,03
USD			
85.000,00	MakeMyTrip	8.405.650,00	1,68
		8.405.650,00	1,68
	Total des Actions	488.184.551,27	97,71
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	488.184.551,27	97,71
	Total des investissements en titres	488.184.551,27	97,71
	Avoirs en banque	21.390.285,35	4,28
	Autres éléments du passif net	(9.937.144,11)	(1,99)
	Total de l'Actif net	499.637.692,51	100,00

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

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Inde	96,03	Banques diversifiées	18,99
Île Maurice	1,68	Conseils et services informatiques	7,29
		Pétrole et gaz : raffinage et commercialisation	7,18
		Services financiers aux particuliers	6,59
		Services de télécommunication sans fil	5,35
		Produits pharmaceutiques	4,80
		Denrées alimentaires et viandes emballées	4,44
		Activités diversifiées liées à l'immobilier	3,25
		Sciences de la vie : outils et services	3,07
		Matériaux de construction	2,54
		Constructeurs automobiles	2,48
		Compagnies aériennes	2,37
		Services aux collectivités : électricité	2,34
		Restaurants	2,34
		Santé : installations	2,03
		Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,68
		Fabricants de motos	1,67
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	1,66
		Produits à usage personnel	1,62
		Courtiers en assurances	1,57
		Grande distribution	1,53
		Vente au détail : habillement	1,51
		Composants et matériel électriques	1,43
		Développement de l'immobilier	1,32
		Fournitures et services de bureau	1,26
		Électricité renouvelable	1,22
		Autres services financiers divers	1,16
		Équipement ménager	1,14
		Services de fabrication électronique	1,11
		Machines et outillage industriels	1,01
		Conglomérats industriels	0,98
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,77
Total	97,71	Total	97,71

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				100.000,00	Intrum AB 15-07-2026 DEFAULTED	100.528,98	0,04
Obligations				1.250.000,00	JUBIL 2014-12X ER3	1.461.927,23	0,64
EUR				2.000.000,00	JUBIL 2018-20X ER	2.346.315,55	1,03
400.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	468.171,04	0,21	1.500.000,00	JUBIL 2021-25X E	1.729.466,81	0,76
500.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.750% MULTI Perp FC2033	577.089,84	0,25	1.400.000,00	KBC Group NV 6.000% MULTI Perp FC2030	1.653.052,06	0,73
500.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	577.822,66	0,25	2.200.000,00	MDPKE 19X DR	2.570.796,77	1,13
825.000,00	Achmea BV 6.125% MULTI Perp FC2035	974.158,66	0,43	650.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30-06-2032	764.487,59	0,34
800.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	817.560,80	0,36	100.000,00	Mehilainen Yhtiot Oy FRN 30- 06-2032	117.619,01	0,05
550.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01- 2028	478.371,68	0,21	150.000,00	Multiversity SpA FRN 30-10-2028	176.999,05	0,08
650.000,00	Altice France SA 3.375% 15-01- 2028	637.168,90	0,28	100.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 5.375% 23-10-2030	119.142,42	0,05
2.000.000,00	Aramark International Financ 4.375% 15-04-2033	2.318.449,97	1,02	150.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	176.662,22	0,08
1.400.000,00	ARBR 7X ER	1.657.455,38	0,73	125.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb FRN 23-10-2030	147.558,64	0,07
150.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	167.174,91	0,07	1.025.000,00	NN Group NV 5.750% MULTI Perp FC2034	1.191.783,38	0,53
400.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	421.703,70	0,19	2.450.000,00	Olympus Water US Holding Cor 9.625% 15-11-2028	3.021.821,97	1,33
725.000,00	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15-02-2031	875.967,79	0,39	550.000,00	Pachelbel Bidco SpA 7.125% 17-05-2031	696.560,28	0,31
1.430.000,00	ARESE 21X E	1.614.735,27	0,71	2.475.000,00	PRVD 11X E	2.919.598,69	1,29
200.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	235.021,76	0,10	500.000,00	SCOR SE 6.000% MULTI Perp FC2034	595.646,71	0,26
1.100.000,00	ASR Nederland NV 6.625% MULTI Perp FC2031	1.359.364,26	0,60	2.000.000,00	SCULE 12X D	2.353.036,32	1,04
1.275.000,00	Athora Netherlands NV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.544.905,79	0,68	1.500.000,00	SCULE 12X E	1.775.913,64	0,78
342.000,00	Atos SE MULTI 18-12-2030	342.707,84	0,15	1.275.000,00	SCULE 7X ER	1.498.665,87	0,66
1.600.000,00	AVOST 1X ER	1.886.070,37	0,83	538.000,00	Selecta Group BV FRN 01-08- 2030	637.113,05	0,28
1.200.000,00	Banco de Sabadell SA 6.500% MULTI Perp FC2031	1.442.656,19	0,64	1.125.000,00	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinC 8.25% 15-05-2030	1.320.588,66	0,58
1.500.000,00	BECL0 15X D	1.758.558,30	0,77	475.000,00	Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15-07-2030	576.909,28	0,25
1.100.000,00	BECL0 15X E	1.302.365,04	0,57	250.000,00	United Group BV 5.25% 01-02- 2030	290.749,22	0,13
825.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	928.886,02	0,41	250.000,00	United Group BV 6.5% 31-10-2031	297.338,67	0,13
400.000,00	Belfius Bank SA 6.125% MULTI Perp FC2031	474.334,88	0,21	524.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	617.953,46	0,27
600.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	670.457,48	0,30	69.287.566,39 30,53			
600.000,00	CaixaBank SA 3.625% MULTI Perp FC2028	667.005,94	0,29	GBP			
200.000,00	CaixaBank SA 5.875% MULTI Perp FC2027	243.538,92	0,11	200.000,00	Aroundtown Finance Sar 8.625% MULTI Perp FC2029	277.844,17	0,12
800.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI Perp FC2032	961.450,00	0,42	650.000,00	Edge Finco PLC 8.125% 15-08- 2031	929.246,06	0,41
500.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.75% 15-06-2031	588.792,86	0,26	500.000,00	Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	643.310,11	0,28
2.000.000,00	CONTE 7X ER	2.352.511,04	1,04	800.000,00	NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	1.038.178,64	0,46
2.300.000,00	CORDA 34X E	2.586.833,17	1,14	400.000,00	NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	537.678,61	0,24
375.000,00	CTEC II GmbH 5.25% 15-02-2030	376.170,89	0,17	1.275.000,00	Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	1.657.807,74	0,73
1.250.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.403.409,22	0,62	5.084.065,33 2,24			
475.000,00	Flora Food Management BV 6.875% 02-07-2029	566.356,85	0,25	USD			
200.000,00	Grand City Properties 1.500% MULTI Perp FC2026	228.093,91	0,10	200.000,00	Altice France SA 5.5% 15-10-2029	168.320,34	0,07
600.000,00	Grand City Properties 6.125% MULTI Perp FC2030	725.968,03	0,32	2.000.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 5.375% 01-11-2026	1.983.704,40	0,87
100.000,00	Grifols SA 2.25% 15-11-2027	114.672,38	0,05	2.152.024,74 0,95			
686.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	770.961,50	0,34	Total des obligations 76.523.656,46 33,72			
650.000,00	Grifols SA 7.125% 01-05-2030	794.259,90	0,35	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs 76.523.656,46 33,72			
400.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	464.331,11	0,20				
550.000,00	Heimstaden Bostad Treasury B 0.75% 06-09-2029	575.807,28	0,25				
1.500.000,00	HNLY 3X ER	1.767.343,25	0,78				
365.000,00	House of HR Group BV 9% 03- 11-2029	423.752,11	0,19				
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% P-I-K 15-11-2029	490.833,24	0,22				
400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 7% P-I-K 15-11-2031	496.080,73	0,22				

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé							
Obligations							
EUR							
600.000,00	Alstria Office AG 5.5% 20-03-2031	717.949,19	0,32	600.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL	603.378,49	0,27
375.000,00	Aroundtown Finance Sar 5.000% MULTI Perp FC2029	409.568,91	0,18	1.500.000,00	8.375% 01-04-2032		
400.000,00	Aroundtown Finance Sar 7.125% MULTI Perp FC2030	493.959,95	0,22	375.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01- 08-2028	1.455.931,05	0,64
1.125.000,00	Essendi SA 5.625% 15-05-2032	1.332.403,91	0,59	1.000.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15- 08-2028	965.949,40	0,43
250.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7% 21-02-2030	306.901,88	0,14	3.550.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	385.909,50	0,17
		3.260.783,84	1,44	2.400.000,00	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 01-10-2031	3.519.677,32	1,55
USD				317.000,00	Hanesbrands Inc 9% 15-02-2031	2.550.628,80	1,12
3.000.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	2.797.326,00	1,23	317.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	330.959,41	0,15
2.769.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6% 01-08-2029	2.690.827,18	1,19	317.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06- 2033	331.536,35	0,15
300.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	304.584,30	0,13	3.450.000,00	Iron Mountain Inc 5.625% 15- 07-2032	3.417.205,34	1,51
500.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	516.808,50	0,23	580.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	597.087,96	0,26
3.450.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01- 08-2029	3.244.310,31	1,43	2.500.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 7.125% 30-04-2031	2.629.965,00	1,16
350.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03- 2030	332.558,77	0,15	1.063.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.071.539,08	0,47
2.500.000,00	ADT Security Corp/The 4.875% 15-07-2032	2.398.925,75	1,06	1.062.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.078.870,93	0,48
2.150.000,00	AG Issuer LLC 6.25% 01-03-2028	2.154.280,65	0,95	1.458.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01- 02-2030	1.328.589,14	0,59
2.500.000,00	Alliant Holdings Intermediat 4.25% 15-10-2027	2.456.181,75	1,08	1.269.000,00	Kennedy-Wilson Inc 4.75% 01- 03-2029	1.187.521,82	0,52
250.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	254.277,50	0,11	1.690.000,00	LABL Inc 8.625% 01-10-2031	1.443.634,84	0,64
3.150.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	3.064.432,77	1,35	1.900.000,00	LABL Inc 9.5% 01-11-2028	1.751.574,28	0,77
2.179.000,00	Amentum Holdings Inc 7.25% 01-08-2032	2.243.687,97	0,99	261.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30- 06-2029	256.832,90	0,11
1.750.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	1.698.818,63	0,75	1.800.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.766.967,84	0,78
2.500.000,00	API Group DE Inc 4.125% 15-07- 2029	2.379.759,25	1,05	225.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 5.625% 15-01-2030	208.694,42	0,09
1.800.000,00	Apollo Commercial Real Estat 4.625% 15-06-2029	1.713.093,48	0,75	3.250.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	3.211.531,70	1,42
800.000,00	Aretec Group Inc 10% 15-08-2030	879.718,40	0,39	211.000,00	New Flyer Holdings Inc 9.25% 01-07-2030	222.328,59	0,10
700.000,00	Aretec Group Inc 7.5% 01-04-2029	708.908,90	0,31	1.500.000,00	Open Text Corp 6.9% 01-12-2027	1.556.335,50	0,69
2.250.000,00	AthenaHealth Group Inc 6.5% 15-02-2030	2.213.045,33	0,98	1.000.000,00	Osaic Holdings Inc 10.75% 01- 08-2027	1.002.961,00	0,44
1.550.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 3.75% 15-01-2027	1.507.783,74	0,66	2.000.000,00	Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01-06-2031	2.078.028,00	0,92
900.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 7.75% 01-12-2029	954.962,10	0,42	1.750.000,00	Pediatrix Medical Group Inc 5.375% 15-02-2030	1.732.380,65	0,76
2.350.000,00	C&W Senior Finance Ltd 9% 15-01-2033	2.412.441,85	1,06	3.500.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	3.240.329,05	1,43
2.790.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.768.424,93	1,22	3.500.000,00	PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029	3.402.222,95	1,50
3.198.000,00	Champions Financing Inc 8.75% 15-02-2029	3.083.216,74	1,36	3.150.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	3.167.614,80	1,40
1.441.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.453.725,47	0,64	1.488.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	1.535.516,30	0,68
2.059.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	2.191.231,04	0,97	1.120.000,00	QXO Building Products Inc 6.75% 30-04-2032	1.153.146,40	0,51
750.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	776.520,00	0,34	400.000,00	Rithm Capital Corp 8% 15-07-2030	402.292,00	0,18
548.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.875% 15-01-2030	560.871,54	0,25	422.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	428.690,81	0,19
2.700.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 8.75% 15-04-2030	2.770.051,50	1,22	422.000,00	Rocket Cos Inc 6.375% 01-08-2033	431.543,53	0,19
1.100.000,00	Crown Americas LLC 5.875% 01-06-2033	1.103.834,60	0,49	300.000,00	Rocket Software Inc 6.5% 15- 02-2029	291.208,83	0,13
2.100.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.985.373,39	0,87	1.500.000,00	Rocket Software Inc 9% 28-11- 2028	1.548.384,00	0,68
2.500.000,00	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15-09-2032	2.648.262,50	1,17	3.545.000,00	Sable International Finance 7.125% 15-10-2032	3.543.473,52	1,56
1.250.000,00	Fortrea Holdings Inc 7.5% 01- 07-2030	1.133.447,63	0,50	3.250.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	3.133.909,03	1,38
600.000,00	Freedom Mortgage Corp 12.25% 01-10-2030	668.088,60	0,29	2.750.000,00	Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	2.869.586,50	1,26
				2.250.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	2.136.700,35	0,94
				150.000,00	Standard Industries Inc/NY 5% 15-02-2027	149.684,84	0,07
				600.000,00	Starwood Property Trust Inc 3.625% 15-07-2026	591.977,82	0,26
				2.000.000,00	Starwood Property Trust Inc 4.375% 15-01-2027	1.981.016,60	0,87
				1.908.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	1.727.767,65	0,76

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.350.000,00 Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	2.195.524,87	0,97
1.500.000,00 Walker & Dunlop Inc 6.625% 01-04-2033	1.544.902,97	0,68
3.158.000,00 WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	3.149.075,81	1,39
2.500.000,00 Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15-08-2028	2.441.087,00	1,08
	135.821.456,01	59,85
Total des obligations	139.082.239,85	61,29
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	139.082.239,85	61,29
Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		
Obligations		
EUR		
115.484,00 Seagull Bidco Ltd 01-10-2030	101.868,91	0,04
459.873,00 Seagull Bidco Ltd 9% P-I-K 01-09-2030	409.864,33	0,18
	511.733,24	0,23
Total des obligations	511.733,24	0,23
Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	511.733,24	0,23
Total des investissements en titres	216.117.629,55	95,23
Avoirs en banque	7.928.621,27	3,49
Autres éléments de l'Actif net	2.893.308,98	1,27
Total de l'Actif net	226.939.559,80	100,00

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

Nordea 1, SICAV - Rapport semestriel non révisé 2025

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	57,28	Dette d'entreprises	95,23
Irlande	13,92		
Pays-Bas	5,16		
Luxembourg	2,76		
Îles Caïman	2,62		
Canada	2,56		
Royaume-Uni	2,34		
Espagne	2,20		
Allemagne	1,61		
Supranational	1,10		
France	1,06		
Belgique	0,94		
Suède	0,52		
Finlande	0,39		
Jersey	0,39		
Italie	0,38		
Total	95,23		

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

Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
153.296.275,05	EUR	178.189.311,23	USD	1.912.328,20	31/07/2025
89.103.817,39	NOK	8.780.069,86	USD	54.091,15	31/07/2025
127.631.351,59	SEK	13.420.575,37	USD	37.692,60	31/07/2025
362.427,69	USD	309.231,00	EUR	(886,47)	31/07/2025
2.657,62	USD	25.256,67	SEK	(5,62)	31/07/2025
				2.003.219,86	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
517,17	USD	5.054,00	SEK	(15,18)	15/07/2025
				(15,18)	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
73.936.872,78	USD	64.813.640,00	EUR	(2.342.580,38)	29/08/2025
				(2.342.580,38)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
1.750.000,00	EUR	2.003.422,05	USD	56.211,24	29/08/2025
96.695,00	GBP	131.450,29	USD	1.133,20	29/08/2025
4.074.399,64	USD	3.012.316,00	GBP	(55.794,35)	29/08/2025
				1.550,09	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
1.153.543,85	USD	838.528,00	GBP	3.697,46	29/08/2025
				3.697,46	
				(2.337.348,01)	
				(334.128,15)	

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
BRL							
50.200,00	Allos	177.103,18	0,53	66.918,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	706.562,76	2,11
359.300,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	799.086,21	2,39	54.849,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras ADR	533.754,45	1,60
89.726,00	Banco Bradesco	201.085,31	0,60	9.209,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	273.992,30	0,82
267.718,00	Banco Bradesco	696.930,02	2,09	18.734,00	Suzano ADR	148.913,33	0,45
96.529,00	Banco BTG Pactual	628.891,71	1,88	5.854,00	TIM ADR	98.656,75	0,30
140.750,00	Centrais Eletricas Brasileiras	873.462,98	2,61	61.907,00	Vale ADR	510.831,75	1,53
25.671,00	Centrais Eletricas Brasileiras	176.264,68	0,53	5.770,00	Vista Energy ADR	234.835,31	0,70
63.206,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.149.319,98	3,44			8.357.021,35	25,01
410.527,00	Cia Paranaense de Energia - Copel	782.220,12	2,34		Total des Actions	31.930.052,45	95,55
64.800,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	260.737,71	0,78		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	31.930.052,45	95,55
17.000,00	Embraer	203.255,10	0,61		Total des investissements en titres	31.930.052,45	95,55
157.854,00	Equatorial Energia	878.284,88	2,63		Avoirs en banque	1.578.588,41	4,72
131.548,00	Gerdau	328.342,10	0,98		Autres éléments du passif net	(92.987,53)	(0,28)
52.168,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	296.663,00	0,89		Total de l'Actif net	33.415.653,33	100,00
150.294,00	Iguatemi	534.668,04	1,60				
316.988,00	Itau Unibanco Holding	1.800.147,75	5,39				
334.105,00	Itausa	561.832,71	1,68				
111.603,00	Localiza Rent a Car	697.613,25	2,09				
144.770,00	Lojas Renner	440.767,74	1,32				
152.515,00	Motiva Infraestrutura de Mobilidade	328.528,14	0,98				
56.759,00	Multipan Empreendimentos Imobiliarios	240.026,98	0,72				
12.300,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	64.803,97	0,19				
181.786,00	Petroleo Brasileiro SA - Petrobras	882.326,26	2,64				
139.977,00	PRIO	913.698,18	2,73				
81.900,00	Rede D'Or Sao Luiz	447.664,91	1,34				
233.400,00	Rumo	667.444,97	2,00				
64.659,00	Suzano	514.311,28	1,54				
12.612,00	TIM	42.514,82	0,13				
55.106,00	TOTVS	359.960,68	1,08				
68.418,00	Vale	561.330,74	1,68				
68.143,00	WEG	454.651,81	1,36				
	16.963.939,21	50,77					
CLP							
1.502.118,00	Banco de Chile	192.348,61	0,58				
118.353,00	Cencosud	340.687,84	1,02				
85.318,00	Falabella	378.877,97	1,13				
192.787,00	Parque Arauco	341.616,37	1,02				
	1.253.530,79	3,75					
MXN							
728.730,00	Fibra MTY SAPI de CV	438.687,63	1,31				
565.684,00	Fibra Uno Administracion	667.501,16	2,00				
17.048,00	Fomento Economico Mexicano	148.693,59	0,44				
18.532,00	GCC	151.361,80	0,45				
153.444,00	Gentera	286.490,99	0,86				
3.200,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	85.940,53	0,26				
180.288,00	Grupo Financiero Banorte	1.435.389,49	4,30				
228.034,00	Grupo Mexico	1.164.248,82	3,48				
168.398,00	Grupo Traxion	134.453,65	0,40				
289.358,00	Wal-Mart de Mexico	842.793,44	2,52				
	5.355.561,10	16,03					
USD							
241.685,00	Banco Bradesco ADR	633.843,39	1,90				
2.700,00	Banco de Chile ADR	69.543,71	0,21				
5.765,00	BBB Foods	139.392,54	0,42				
5.916,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	107.623,27	0,32				
3.834,00	Cia Paranaense de Energia - Copel ADR	29.298,63	0,09				
7.044,00	Coca-Cola Femsa ADR	569.828,06	1,71				
6.118,00	Credicorp	1.174.029,85	3,51				
11.485,00	Embraer ADR	550.888,19	1,65				
7.287,00	Fomento Economico Mexicano ADR	635.103,22	1,90				
44.900,00	Gerdau ADR	111.627,72	0,33				
1.471,00	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	392.697,41	1,18				
43.160,00	Itau Unibanco Holding ADR	246.444,52	0,74				
6.100,00	Latam Airlines Group ADR	210.599,57	0,63				
114,00	MercadoLibre	250.848,61	0,75				
6.390,00	Millicom International Cellular	201.210,06	0,60				
31.800,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	370.751,39	1,11				
2.605,00	Pampa Energia ADR	155.744,56	0,47				

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Brésil	61,77	Banques diversifiées	22,09
Mexique	21,51	Services aux collectivités : électricité	8,66
Chili	5,41	Pétrole et gaz : compagnies intégrées	6,55
Bermudes	3,51	Acier	4,53
Îles Caïman	1,11	Boissons non alcoolisées	4,05
États-Unis	0,75	Sociétés immobilières	3,87
Luxembourg	0,60	Services aux collectivités - eau	3,76
Argentine	0,47	Hypermarchés et grandes surfaces	3,54
Îles vierges britanniques	0,42	Minerais et métaux divers	3,48
		Pétrole et gaz : exploration et production	3,44
		Échanges et données - Finance	2,39
		Aérospatial et défense	2,26
		Transport terrestre de passagers	2,09
		REIT diversifiés	2,00
		Chemins de fer	2,00
		Articles en papier	1,98
		Grande distribution	1,88
		Marchés financiers diversifiés	1,88
		Services aéroportuaires	1,43
		Composants et matériel électriques	1,36
		Santé : installations	1,34
		Vente au détail : habillement	1,32
		REIT - Industrie	1,31
		Logiciel systèmes	1,08
		Services de télécommunication sans fil	1,02
		Autoroutes et chemins de fer	0,98
		Gestion des soins de santé	0,89
		Services financiers aux particuliers	0,86
		Produits chimiques spéciaux	0,82
		Construction de logements	0,78
		Compagnies aériennes	0,63
		Matériaux de construction	0,45
		Vente au détail : alimentation	0,42
		Transport terrestre de marchandises	0,40
Total	95,55	Total	95,55

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

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
68,63	EUR	291,97	PLN	0,00	31/07/2025
28.628,49	PLN	6.719,81	EUR	10,17	31/07/2025
				10,17	

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				17.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	17.667.288,45	0,61
Obligations				8.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 2.732% 18-06-2030	8.802.024,00	0,31
CHF				2.000.000,00	Bausparkasse Schwaebisch Hal 2.875% 22-01-2031	2.026.821,54	0,07
5.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.736.605,82	0,20	27.200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	24.475.983,18	0,85
29.500.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	31.524.271,82	1,10	8.000.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	8.185.016,00	0,28
		37.260.877,64	1,30	66.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	56.796.298,67	1,98
71.711.913,31	Nordea Kredit FRN 01-07-2026 IO CIBOR 6M SDRO A 2	9.643.690,64	0,34	36.700.000,00	BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	31.974.416,25	1,11
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	26.150.828,32	0,91	8.300.000,00	BPCE SFH SA 2.625% 24-07-2030	8.282.723,94	0,29
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2029 SDO A H	12.870.194,98	0,45	5.300.000,00	BPCE SFH SA 3% 24-03-2032	5.330.191,87	0,19
		48.664.713,94	1,69	9.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 26-06-2035	9.819.751,90	0,34
EUR				22.575.000,00	BPER Banca SPA 0.625% 28- 10-2028	21.223.118,70	0,74
7.500.000,00	Aareal Bank AG 3% 05-08-2031	7.562.773,59	0,26	6.600.000,00	BPER Banca SPA 2.875% 22- 07-2029	6.671.273,40	0,23
10.200.000,00	Achmea Bank NV 2.5% 25-06- 2030	10.158.047,40	0,35	2.000.000,00	BPER Banca SPA 3.25% 22-01- 2031	2.040.360,00	0,07
18.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	17.695.214,78	0,62	20.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.625% 20-06-2030	19.987.050,00	0,70
9.788.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	9.777.055,03	0,34	17.500.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 06-09-2030	17.589.919,28	0,61
2.400.000,00	AMCO - Asset Management Co S 3.25% 02-04-2030	2.431.571,66	0,08	11.400.000,00	Caisse de Refinancement de l 2.75% 20-02-2032	11.321.459,18	0,39
9.000.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	8.743.655,25	0,30	32.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	32.585.831,59	1,13
12.000.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.226% 02-07-2035	11.989.548,00	0,42	40.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	34.483.521,02	1,20
11.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	11.478.724,21	0,40	12.200.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 20-07-2033	12.231.615,52	0,43
4.600.000,00	ASB Bank Ltd 2.971% 27-03-2030	4.664.425,87	0,16	44.600.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.25% 17-04-2035	44.621.982,13	1,55
13.000.000,00	Australia & New Zealand Bank 2.478% 04-06-2029	13.000.575,05	0,45	5.800.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 3% 23-04-2033	5.801.560,20	0,20
29.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	30.698.734,66	1,07	37.400.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	38.213.580,90	1,33
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	25.925.275,00	0,90	22.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 25-07-2029	23.104.516,17	0,80
8.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 3.5% 23-04-2029	8.677.632,43	0,30	40.700.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	37.086.943,09	1,29
3.600.000,00	Banco BPI SA 3.25% 22-03-2030	3.678.958,07	0,13	21.000.000,00	CCF SFH SACA 2.75% 07-05-2031	20.927.461,73	0,73
16.200.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	16.758.489,21	0,58	3.200.000,00	Ceskoslovenska Obchodna Bank 3.375% 03-07-2029	3.284.957,18	0,11
5.169.000,00	Banco BPM SpA 3.375% 24-01- 2030	5.320.863,44	0,19	27.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	25.083.298,56	0,87
5.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06- 2028	5.704.439,07	0,20	21.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	18.549.976,64	0,65
6.200.000,00	Banco de Sabadell SA 2.75% 15-04-2030	6.233.193,25	0,22	7.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.5% 28-06-2029	7.603.363,60	0,26
10.400.000,00	Banco de Sabadell SA 3.25% 05-06-2034	10.547.814,34	0,37	22.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 06-06-2030	22.990.852,95	0,80
20.000.000,00	Banco di Desio e della Brian 4% 13-03-2028	20.805.100,36	0,72	15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 28-05-2034	14.979.840,61	0,52
6.500.000,00	Banco Santander SA 2.5% 13- 05-2030	6.487.216,55	0,23	13.500.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22- 06-2027	13.553.310,39	0,47
23.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08- 09-2032	22.858.032,50	0,80	4.500.000,00	Commerzbank AG 2.75% 09- 01-2031	4.529.357,42	0,16
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.888.949,20	0,90	10.800.000,00	Commerzbank AG 2.75% 20-12- 2029	10.923.265,20	0,38
9.000.000,00	Banco Santander Totta SA 2.625% 19-02-2030	9.026.721,74	0,31	12.600.000,00	Commonwealth Bank of Austral 2.855% 26-02-2032	12.595.141,96	0,44
6.800.000,00	Banco Santander Totta SA 3.25% 15-02-2031	6.991.649,96	0,24	8.600.000,00	Coop Pank AS 3.125% 20-03-2029	8.733.934,25	0,30
22.200.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	22.810.998,74	0,79	15.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	14.412.664,33	0,50
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 0.5% 08-07-2031	11.943.247,56	0,42	6.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 2.625% 17-02-2031	6.475.890,30	0,23
10.200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 3.25% 18-03-2030	10.351.572,42	0,36	14.100.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 3% 09-07-2032	14.204.874,76	0,49
10.500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.856.007,75	0,38	15.500.000,00	Credit Agricole Italia SpA 0.25% 17-01-2028	14.663.899,00	0,51
12.000.000,00	Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	11.175.421,60	0,39	10.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11-03-2036	10.073.740,00	0,35
7.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	7.646.165,57	0,27	13.300.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	13.759.495,05	0,48
16.000.000,00	Bank of New Zealand 2.708% 18-06-2030	16.015.672,00	0,56	24.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 1% 30-04-2028	23.115.044,47	0,80

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
10.300.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 23-07-2029	10.505.272,40	0,37	1.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 3.124% 18-03-2029	1.529.037,75	0,05
15.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29-07-2032	15.072.421,54	0,52	9.200.000,00	Land Berlin 3% 13-03-2054	8.147.543,53	0,28
15.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 06-06-2035	14.864.715,00	0,52	3.900.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.070.580,52	0,14
10.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-02-2033	10.680.540,36	0,37	7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	6.510.201,89	0,23
18.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	18.504.351,82	0,64	18.800.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	18.576.449,20	0,65
4.000.000,00	Credito Emiliano SpA 3.25% 18-04-2029	4.081.960,00	0,14	7.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.778% 25-02-2030	7.046.974,97	0,25
27.100.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 21-06-2028 SDO A A	25.246.735,20	0,88	23.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	23.014.172,15	0,80
9.900.000,00	Danmarks Skibskredit 3.25% 25-03-2031 SDO A A	9.986.513,63	0,35	9.800.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.625% 05-08-2030	9.751.174,20	0,34
19.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 19-10-2026 SDO AR A	19.981.435,60	0,70	15.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 3% 04-09-2031	15.078.435,11	0,52
14.200.000,00	DBS Bank Ltd/London 2.5995% 31-03-2028	14.320.862,26	0,50	30.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	29.734.309,53	1,03
8.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 0.1% 21-01-2028	7.554.613,40	0,26	5.200.000,00	National Australia Bank Ltd 3.146% 05-02-2031	5.305.409,20	0,18
7.400.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 3.25% 15-01-2027	7.517.067,60	0,26	19.300.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	18.636.774,80	0,65
2.184.821,15	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	2.180.801,08	0,08	20.400.000,00	Nationwide Building Society 3% 24-03-2032	20.544.932,17	0,71
9.000.000,00	DNB Boligkredit AS 2.625% 28-01-2030	9.046.125,00	0,31	13.100.000,00	Novo Banco SA 2.5% 20-05-2029	13.107.007,12	0,46
18.000.000,00	DZ HYP AG 3% 28-02-2035	18.021.104,92	0,63	9.000.000,00	Novo Banco SA 2.75% 04-02-2030	9.059.876,80	0,32
10.200.000,00	Eika Boligkredit AS 3.25% 20-03-2035	10.373.139,90	0,36	17.000.000,00	Oberoesterreichische Landesb 2.75% 24-03-2032	16.889.090,13	0,59
12.250.000,00	Equitable Bank 3.5% 28-05-2027	12.524.294,71	0,44	7.400.000,00	OTP Jelzalogbank Zrt 3.002% 20-06-2030	7.416.079,69	0,26
3.200.000,00	Erste Group Bank AG 2.875% 09-01-2031	3.240.099,63	0,11	18.900.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.5% 12-06-2029	18.839.047,50	0,66
6.000.000,00	Erste Group Bank AG 3% 20-04-2032	6.077.236,80	0,21	16.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 3% 15-06-2035	15.959.022,68	0,56
33.500.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.125% 22-09-2031	28.427.526,09	0,99	28.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	27.356.523,90	0,95
15.000.000,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2055	13.007.784,37	0,45	12.600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	12.865.104,00	0,45
22.000.000,00	French Republic Government B 3.75% 25-05-2056	20.848.300,00	0,73	20.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 2.375% 31-08-2032	19.219.217,72	0,67
22.800.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	20.307.884,91	0,71	19.600.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	19.448.857,26	0,68
44.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	41.801.629,00	1,45	34.411.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	26.427.856,95	0,92
60.546.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	40.062.244,19	1,39	2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.210.241,83	0,04
21.700.000,00	Hellenic Republic Government 4.125% 15-06-2054	21.704.343,47	0,76	3.300.000,00	Romanian Government Internat 5.875% 11-07-2032	3.334.047,75	0,12
12.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	12.949.025,43	0,45	15.000.000,00	Santander UK PLC 2.625% 12-04-2028	15.120.273,01	0,53
10.000.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 2.75% 05-10-2032	9.906.305,52	0,34	9.700.000,00	Santander UK PLC 2.875% 12-01-2032	9.715.369,83	0,34
21.500.000,00	Iccrea Banca SpA 2.625% 07-11-2030	21.352.306,84	0,74	4.500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.32% 29-01-2027	4.563.902,25	0,16
2.500.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 04-03-2032	2.567.010,00	0,09	6.600.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3.229.933,20	0,11
12.000.000,00	Iccrea Banca SpA 3.5% 05-06-2034	12.170.712,00	0,42	20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	19.598.660,00	0,68
9.900.000,00	Iccrea Banca SpA 3.875% 12-01-2029	10.324.540,38	0,36	32.334.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	21.474.690,77	0,75
18.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	18.648.153,00	0,65	10.900.000,00	Spain Government Bond 4% 31-10-2054	10.891.661,50	0,38
19.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20.526.351,21	0,71	11.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	10.628.117,32	0,37
8.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	8.997.997,90	0,31	6.500.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.737% 18-02-2030	6.503.939,00	0,23
42.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.3% 01-10-2054	42.711.841,25	1,49	19.900.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	18.859.628,00	0,66
14.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.01% 29-09-2028	12.887.366,53	0,45	32.800.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	30.469.015,46	1,06
14.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	13.828.216,55	0,48	10.500.000,00	Tatra Banka as 2.75% 09-10-2028	10.573.249,34	0,37
5.000.000,00	Kookmin Bank 2.75% 21-01-2028	5.036.742,50	0,18	12.400.000,00	Tatra Banka as 2.75% 27-05-2030	12.428.508,78	0,43
11.100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	11.403.551,70	0,40	6.300.000,00	Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026	6.334.938,23	0,22
15.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 29-06-2026	14.676.315,00	0,51	20.000.000,00	UBS Switzerland AG 2.746% 19-05-2030	20.049.281,57	0,70
16.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	16.163.841,60	0,56	3.800.000,00	UBS Switzerland AG 3.304% 05-03-2029	3.897.737,90	0,14
				1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	927.185,17	0,03

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	4.068.629,42	0,14
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	893.857,14	0,03
3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.648.002,86	0,13
2.900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.724.072,74	0,09
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	905.000,00	0,03
30.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	30.410.874,98	1,06
16.900.000,00	UniCredit Bank GmbH 2.625% 22-11-2030	16.912.122,60	0,59
35.700.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	36.935.186,64	1,29
47.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	42.626.861,76	1,48
30.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	29.201.775,00	1,02
5.400.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3% 20-05-2032	5.411.218,54	0,19
45.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.5% 13-10-2026	46.586.744,54	1,62
10.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	11.313.040,42	0,39
6.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	5.825.799,86	0,20
9.600.000,00	Westpac Banking Corp 2.585% 14-05-2030	9.586.112,03	0,33
39.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	36.339.695,12	1,26
4.800.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 2.696% 02-07-2030	4.801.802,40	0,17
		2.627.311.497,66	91,43
	JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	3.728,25	0,00
		3.728,25	0,00
	USD		
29.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	24.906.223,28	0,87
		24.906.223,28	0,87
	Total des obligations	2.738.147.040,77	95,29
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	2.738.147.040,77	95,29
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
	Obligations		
	EUR		
18.700.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	19.414.073,83	0,68
		19.414.073,83	0,68
	Total des obligations	19.414.073,83	0,68
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	19.414.073,83	0,68
	Total des investissements en titres	2.757.561.114,60	95,97
	Avoirs en banque	120.428.179,82	4,19
	Autres éléments du passif net	(4.514.214,52)	(0,16)
	Total de l'Actif net	2.873.475.079,90	100,00

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
France	20,60	Dette d'entreprises garantie	57,23
Italie	12,39	Obligations hypothécaires	23,68
Espagne	8,03	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	13,94
Slovaquie	5,99	Dette d'entreprises	1,04
Autriche	5,49	Obligations hypothécaires remboursables par anticipation	0,08
Grèce	4,76		
Australie	4,10		
Allemagne	3,76		
Danemark	3,69		
Royaume-Uni	3,43		
Portugal	3,39		
Nouvelle-Zélande	2,81		
Japon	2,31		
Singapour	1,98		
Suisse	1,93		
République de Corée	1,86		
Pologne	1,81		
Canada	1,73		
Roumanie	1,08		
République tchèque	1,06		
Estonie	0,95		
Islande	0,76		
Norvège	0,68		
Saint-Marin	0,68		
Pays-Bas	0,35		
Hongrie	0,26		
Slovénie	0,11		
Total	95,97		

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de défaut de crédit

Sous-jacent	Achat/Vente	Taux fixe	Nominal	Devise	Coût (EUR)	Plus-value/ (moins-value) latente (en EUR)	Valeur de marché (en EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : ICE Clear Credit LLC								
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Achat	5,00%	54.894.000,00	EUR	(4.455.224,40)	(627.414,66)	(5.082.639,06)	20/06/2030
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	Vente	5,00%	(15.000.000,00)	EUR	1.387.538,08	1.312,90	1.388.850,98	20/06/2030
					(3.067.686,32)	(626.101,76)	(3.693.788,08)	

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	(16,00)	(1.532.960,00)	2.358,36	(14.426,60)
AUST 3YR BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	1.598,00	154.558.560,00	(79.255,78)	396.459,81
CAN 10YR BOND FUT 9/2025	29/09/2025	CAD	206,00	25.107.280,00	19.281,49	121.261,58
EURO-BOBL FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(8.143,00)	(958.675.390,00)	(1.058.590,00)	2.843.400,82
Euro-BTP Future 9/2025	10/09/2025	EUR	1.741,00	210.748.050,00	417.840,00	635.196,12
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	(1.929,00)	(251.310.120,00)	(308.640,00)	1.132.768,69
EURO-BUXL 30Y BND 9/2025	10/09/2025	EUR	(250,00)	(29.790.000,00)	(50.000,00)	189.066,04
Euro-OAT Future 9/2025	10/09/2025	EUR	990,00	122.710.500,00	168.300,00	(799.931,41)
EURO-SCHATZ FUT 9/2025	10/09/2025	EUR	(3.219,00)	(345.302.130,00)	(160.950,00)	539.183,05
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2025	22/09/2025	JPY	(65,00)	(9.038.900.000,00)	3.841,00	(174.227,26)
LONG GILT FUTURE 9/2025	30/09/2025	GBP	151,00	14.029.410,00	(3.530,63)	12.805,41
Short Euro-BTP Fu 9/2025	10/09/2025	EUR	(493,00)	(53.216.885,00)	(44.370,00)	(16.096,61)
SW 5YR STDS FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	110,00	102.417.549,72	3.952,16	125.691,13
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	1,00	890.665,91	178,68	976,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	(1.641,00)	(183.638.156,25)	(131.210,02)	(2.126.247,92)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(114,00)	(23.709.327,84)	(759,35)	(72.220,28)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(1.087,00)	(118.389.583,22)	(43.452,19)	(854.990,64)
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(463,00)	(53.158.187,50)	(135.740,94)	(638.386,12)
US ULTRA BOND CBT 9/2025	30/09/2025	USD	(6,00)	(709.687,50)	(2.558,64)	(23.972,97)
					(1.403.305,86)	1.276.308,84

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions : Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
2.188.349,74	CHF	2.343.034,54	EUR	2.166,67	31/07/2025
11.092,39	EUR	122.980,91	SEK	54,79	31/07/2025
2.360,78	EUR	2.743,97	USD	25,26	31/07/2025
1.655.539,50	GBP	1.938.250,42	EUR	(6.470,88)	31/07/2025
935.468,25	NOK	79.303,92	EUR	(361,94)	31/07/2025
272.031.361,65	SEK	24.609.024,74	EUR	(193.962,96)	31/07/2025
26.544.591,76	USD	22.836.414,73	EUR	(243.065,84)	31/07/2025
				(441.614,90)	
Gestion de portefeuille efficace : Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
109.597,00	AUD	61.929,38	EUR	(1.033,00)	29/08/2025
71.379,00	CAD	45.565,95	EUR	(1.065,05)	29/08/2025
49.919,22	EUR	89.743,00	AUD	57,03	29/08/2025
6.531,45	EUR	10.197,00	CAD	174,10	29/08/2025
333.159,86	EUR	285.155,00	GBP	990,11	29/08/2025
57.226,91	EUR	9.651.843,00	JPY	35,09	29/08/2025
14.281,82	EUR	156.598,00	SEK	226,86	29/08/2025

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
60.371.227,64	EUR	68.830.092,00	USD	1.894.061,83	29/08/2025
1.683.402,00	GBP	1.967.944,31	EUR	(6.988,73)	29/08/2025
27.670.149,00	JPY	164.176,43	EUR	(217,10)	29/08/2025
1.400.480,00	SEK	126.189,11	EUR	(498,36)	29/08/2025
1.040.963,00	USD	893.234,90	EUR	(8.909,49)	29/08/2025
				1.876.833,29	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
135.138,00	AUD	75.585,68	EUR	(500,19)	29/08/2025
16.315,00	CAD	10.421,75	EUR	(250,22)	29/08/2025
1.341.938,60	EUR	2.375.839,00	AUD	21.831,05	29/08/2025
14.312,11	EUR	22.433,00	CAD	326,39	29/08/2025
199.882,49	EUR	169.419,00	GBP	2.524,41	29/08/2025
135.493,00	EUR	22.473.432,00	JPY	2.319,91	29/08/2025
95.923,94	EUR	1.053.046,00	SEK	1.411,48	29/08/2025
729.634,27	EUR	836.425,00	USD	19.031,09	29/08/2025
194.595,00	GBP	230.778,26	EUR	(4.088,56)	29/08/2025
14.828.485,00	JPY	90.866,79	EUR	(2.991,44)	29/08/2025
344.935,00	SEK	31.129,77	EUR	(172,27)	29/08/2025
2.138.390,00	USD	1.867.068,07	EUR	(50.346,59)	29/08/2025
				(10.904,94)	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
43.360,00	AUD	24.309,10	EUR	(217,19)	29/08/2025
397.680,00	CAD	253.101,23	EUR	(5.172,02)	29/08/2025
96.759,88	EUR	171.548,00	AUD	1.441,65	29/08/2025
54.613,72	EUR	85.655,00	CAD	1.212,72	29/08/2025
539.320,88	EUR	88.630.537,00	JPY	14.098,04	29/08/2025
49.941,29	EUR	546.034,00	SEK	933,27	29/08/2025
2.456.119,58	EUR	2.828.170,00	USD	53.420,96	29/08/2025
139.500,00	GBP	164.753,30	EUR	(2.247,66)	29/08/2025
91.368.446,00	JPY	554.066,74	EUR	(12.625,24)	29/08/2025
819.337,00	SEK	74.965,00	EUR	(1.427,20)	29/08/2025
				49.417,33	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
136.953,00	AUD	77.561,34	EUR	(1.464,32)	29/08/2025
53.024,00	CAD	33.903,42	EUR	(845,68)	29/08/2025
144.130.259,00	DKK	19.334.719,30	EUR	(7.173,65)	29/08/2025
200.525,41	EUR	357.089,00	AUD	2.116,76	29/08/2025
222.630,97	EUR	350.779,00	CAD	3.943,64	29/08/2025
54.794.800,00	EUR	408.516.932,74	DKK	13.613,82	29/08/2025
2.392.893,54	EUR	2.024.785,00	GBP	34.186,02	29/08/2025
19.068,47	EUR	3.217.332,00	JPY	4,25	29/08/2025
1.154.506,98	EUR	12.578.158,96	SEK	25.570,24	29/08/2025
710.487,01	EUR	816.002,00	USD	17.238,91	29/08/2025
311.493,00	GBP	367.480,98	EUR	(4.619,40)	29/08/2025
1.760.782,00	SEK	159.964,94	EUR	(1.933,48)	29/08/2025
				80.637,11	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
388.402,00	AUD	217.897,70	EUR	(2.091,35)	29/08/2025
201.634,03	EUR	354.714,00	AUD	4.537,18	29/08/2025
52.784,69	EUR	83.616,00	CAD	656,60	29/08/2025
49.632,70	EUR	8.365.638,00	JPY	62,17	29/08/2025
158.051,00	GBP	184.044,47	EUR	63,13	29/08/2025
209.901,00	SEK	18.985,16	EUR	(146,66)	29/08/2025
				3.081,07	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
314.483,00	AUD	177.472,89	EUR	(2.734,54)	29/08/2025
152.093,06	EUR	272.562,00	AUD	653,08	29/08/2025
452.306,71	EUR	709.554,46	CAD	9.940,47	29/08/2025
99.682,07	EUR	84.478,00	GBP	1.272,65	29/08/2025
340.138,99	EUR	56.659.333,00	JPY	4.391,73	29/08/2025
108.420,77	EUR	1.197.307,00	SEK	962,74	29/08/2025
15.444.941,00	JPY	92.636,77	EUR	(1.114,67)	29/08/2025
811.012,00	SEK	73.978,68	EUR	(1.188,80)	29/08/2025
				12.182,66	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
44.866,00	CAD	28.046,30	EUR	(76,71)	29/08/2025
13.043.391,11	EUR	97.270.274,00	DKK	(318,68)	29/08/2025
240.521,48	EUR	204.786,00	GBP	1.967,48	29/08/2025
213.768,00	GBP	249.348,02	EUR	(336,45)	29/08/2025
				1.235,64	

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : JP Morgan SE					
226.673,00	AUD	127.161,70	EUR	(1.216,24)	29/08/2025
619.631,52	EUR	524.759,00	GBP	8.332,25	29/08/2025
943.796,34	EUR	153.600.966,00	JPY	33.530,74	29/08/2025
21.069,36	EUR	230.715,00	SEK	362,17	29/08/2025
590.445,63	EUR	694.049,00	USD	849,14	29/08/2025
945.940,00	GBP	1.112.839,32	EUR	(10.913,50)	29/08/2025
17.770.908,00	JPY	109.375,98	EUR	(4.061,96)	29/08/2025
1.227.839,00	SEK	110.261,23	EUR	(65,91)	29/08/2025
				26.816,69	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
389.805,00	AUD	220.279,81	EUR	(3.688,81)	29/08/2025
336.497,00	CAD	213.282,39	EUR	(3.499,85)	29/08/2025
50.637,61	EUR	89.484,00	AUD	916,56	29/08/2025
251.685,52	EUR	398.472,00	CAD	3.268,67	29/08/2025
37.065.611,30	EUR	34.532.136,00	CHF	(4.330,88)	29/08/2025
1.487.157,10	EUR	1.260.473,00	GBP	18.817,96	29/08/2025
34.536,37	EUR	5.790.725,00	JPY	222,88	29/08/2025
204.365,80	EUR	2.228.004,00	SEK	4.394,56	29/08/2025
440.988,00	GBP	517.821,08	EUR	(4.117,11)	29/08/2025
19.303.766,00	JPY	116.190,72	EUR	(1.801,07)	29/08/2025
2.072.030,00	SEK	190.097,84	EUR	(4.125,68)	29/08/2025
				6.057,23	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
50.400,45	EUR	552.181,00	SEK	841,05	29/08/2025
				841,05	
Contrepartie : Société Générale SA					
1.304.796,00	USD	1.126.914,47	EUR	(18.432,63)	29/08/2025
				(18.432,63)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
363.847,00	AUD	205.911,80	EUR	(3.743,12)	29/08/2025
20.394,00	CAD	12.988,58	EUR	(274,13)	29/08/2025
465.487,06	EUR	827.786,00	AUD	5.543,94	29/08/2025
86.722,86	EUR	74.505,00	GBP	(65,06)	29/08/2025
20.054,86	EUR	221.870,00	SEK	142,19	29/08/2025
134.637,00	GBP	157.177,73	EUR	(342,94)	29/08/2025
11.582.151,00	JPY	69.718,19	EUR	(1.085,02)	29/08/2025
1.320.778,00	USD	1.152.944,96	EUR	(30.846,54)	29/08/2025
				(30.670,68)	
				1.997.093,82	
				1.555.478,92	

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

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.5790%	(7.000.000,00)	EUR	(101.740,40)	127,27	17/01/2031
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8760%	(25.000.000,00)	EUR	(639.089,54)	4.537,00	04/03/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7140%	(100.000.000,00)	EUR	(1.994.456,40)	11.134,00	05/04/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7390%	(25.000.000,00)	EUR	(541.887,16)	910,00	24/07/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6340%	(25.000.000,00)	EUR	(435.911,30)	1.863,00	31/07/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1280%	(225.000.000,00)	SEK	(19.565,56)	3.917,77	27/11/2029
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.0820%	7.000.000,00	GBP	(574.561,10)	3.900,31	11/12/2054
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					

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

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Paying fixed rate 2.5110%	(25.000.000,00)	EUR	(306.026,89)	(6.601,00)	15/01/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4630%	(40.000.000,00)	EUR	349.287,53	4.316,00	23/01/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4290%	(30.000.000,00)	EUR	(88.227,23)	(2.465,00)	28/01/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4560%	(60.000.000,00)	EUR	(262.207,01)	(17.865,00)	28/01/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3610%	(20.000.000,00)	EUR	348.666,51	9.887,00	06/02/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.2170%	(25.000.000,00)	EUR	13.085,50	2.907,00	07/02/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 4.0940%	8.300.000,00	GBP	(578.237,01)	(2.189,01)	06/02/2055
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.2300%	(10.000.000,00)	EUR	44.528,12	0,00	17/02/2031
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3210%	(20.000.000,00)	EUR	(73.241,28)	136,00	17/02/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.4000%	(285.000.000,00)	SEK	(310.221,82)	6.318,63	17/02/2030
Receiving floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 4.2060%	(100.000,00)	USD	(3.478,31)	6,74	18/02/2035
Receiving floating rate USD-SOFR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.2600%	(10.000.000,00)	EUR	959.378,46	16.300,00	18/02/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6630%	(100.000.000,00)	EUR	(742.972,85)	(11.220,00)	11/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5770%	(10.000.000,00)	EUR	313.765,49	13.029,00	12/03/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.7330%	(50.000.000,00)	EUR	(677.822,84)	(1.613,00)	13/03/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5380%	(30.000.000,00)	EUR	(404.538,40)	5.154,00	14/03/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.6620%	100.000.000,00	GBP	(14.831,58)	25.825,46	28/04/2027
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6040%	(20.000.000,00)	EUR	(50.253,54)	2.849,00	15/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6030%	(17.000.000,00)	EUR	(41.688,27)	2.886,00	15/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6040%	(22.000.000,00)	EUR	(53.978,96)	4.190,00	16/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3800%	(35.000.000,00)	EUR	27.747,29	2.681,00	22/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.3910%	(25.000.000,00)	EUR	5.639,92	(1.417,00)	22/05/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6770%	(10.000.000,00)	EUR	108.051,68	5.572,00	23/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.6620%	(10.000.000,00)	EUR	136.116,38	7.335,00	28/05/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5810%	(20.000.000,00)	EUR	(9.284,20)	2.221,00	28/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7250%	(150.000.000,00)	EUR	72.843,64	6.135,00	28/05/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7280%	(100.000.000,00)	EUR	41.889,96	5.104,00	28/05/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5810%	(15.000.000,00)	EUR	(8.679,95)	3.884,50	21/05/2035
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7600%	(70.000.000,00)	EUR	(10.360,17)	2.922,00	10/06/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.2440%	(60.000.000,00)	EUR	(17.640,76)	988,00	10/06/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7780%	(80.000.000,00)	EUR	(36.215,93)	51,00	10/06/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7650%	(75.000.000,00)	EUR	(19.260,53)	4.807,00	12/06/2027
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6510%	(7.000.000,00)	EUR	115.040,81	220,00	12/06/2055
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			(5.480.337,70)	118.744,67	

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
Obligations				Obligations			
EUR				USD			
370.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	433.316,30	0,41	640.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	623.668,16	0,58
		433.316,30	0,41	465.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 6.125% 15-06-2029	477.620,57	0,45
310.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	309.571,52	0,29	390.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	410.429,80	0,38
395.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	398.273,56	0,37	770.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	760.434,06	0,71
1.040.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.047.615,92	0,98	690.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	705.932,10	0,66
1.126.000,00	Canpack SA / Canpack US LLC 3.125% 01-11-2025	1.116.704,88	1,04	570.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-04-2028	579.752,70	0,54
1.000.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	1.008.217,00	0,94	855.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.625% 01-06-2028	828.808,44	0,77
1.000.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.85% 15-11-2028	1.050.358,00	0,98	1.070.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	1.121.973,11	1,05
70.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	69.921,38	0,07	1.750.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	1.847.961,94	1,73
90.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	92.777,49	0,09	1.250.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1.244.769,50	1,16
775.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16-11-2027	775.272,36	0,72	140.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	127.660,17	0,12
415.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	400.335,33	0,37	570.000,00	Atlas Warehouse Lending Co L 6.05% 15-01-2028	577.145,35	0,54
165.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	163.120,77	0,15	928.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	924.476,57	0,86
200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	201.843,69	0,19	435.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	448.655,96	0,42
850.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	849.229,99	0,79	320.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15-04-2030	332.548,16	0,31
525.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	532.175,72	0,50	800.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	838.654,40	0,78
375.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	363.515,06	0,34	1.000.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.029.246,00	0,96
1.100.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.345% 17-09-2027	1.055.518,15	0,99	950.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	959.930,35	0,90
366.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	338.257,46	0,32	300.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	281.740,74	0,26
55.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	53.078,01	0,05	900.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	897.964,83	0,84
1.250.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	1.223.364,13	1,14	997.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	997.291,42	0,93
575.000,00	Paramount Global 4.2% 01-06-2029	557.778,14	0,52	545.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	556.078,22	0,52
825.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07-10-2025	196.033,77	0,18	350.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	292.401,06	0,27
800.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	827.968,00	0,77	340.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	352.178,80	0,33
475.000,00	Piedmont Operating Partnersh 9.25% 20-07-2028	529.308,92	0,49	1.000.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	995.177,20	0,93
270.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	285.632,19	0,27	1.405.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1.390.311,99	1,30
725.000,00	Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026	729.133,69	0,68	500.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	504.415,50	0,47
140.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	146.703,76	0,14	740.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	787.523,54	0,74
334.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	327.697,49	0,31	1.995.000,00	Cogent Communications Group 6.5% 01-07-2032	1.975.009,80	1,85
800.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	799.999,52	0,75	489.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	491.987,30	0,46
930.000,00	T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026	915.886,32	0,86	815.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	840.175,35	0,79
355.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	376.483,89	0,35	510.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	514.550,18	0,48
475.000,00	Whirlpool Corp 6.125% 15-06-2030	478.872,68	0,45	620.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	656.960,68	0,61
230.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	200.035,53	0,19	980.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	979.213,84	0,92
		17.420.684,32	16,29	105.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	108.136,25	0,10
	Total des obligations	17.854.000,62	16,69	1.730.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1.722.303,75	1,61
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	17.854.000,62	16,69	1.550.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.602.058,30	1,50
				1.519.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.513.730,89	1,42

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	79,54	Dette d'entreprises	96,24
Japon	2,51		
Supranational	2,27		
Canada	2,20		
Australie	2,10		
Royaume-Uni	1,85		
Panama	1,84		
Bermudes	1,09		
Pays-Bas	0,94		
Allemagne	0,72		
Luxembourg	0,59		
Îles Caïman	0,31		
Porto Rico	0,27		
Total	96,24	Total	96,24

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

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	(76,00)	(8.277.468,56)	(3.562,12)	(92.625,76)
					(3.562,12)	(92.625,76)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
15.477.352,56	EUR	17.991.232,97	USD	192.489,38	31/07/2025
65.608.733,76	NOK	6.464.921,02	USD	39.829,65	31/07/2025
21.825.077,10	SEK	2.294.953,75	USD	6.422,39	31/07/2025
16.656,38	USD	14.192,64	EUR	(18,58)	31/07/2025
4.200,13	USD	42.254,59	NOK	10,68	31/07/2025
				238.733,52	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
396.725,00	USD	349.699,69	EUR	(14.923,71)	02/09/2025
				(14.923,71)	
				223.809,81	

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
Actions			
DKK			
54.000,00	Coloplast B	4.355.661,34	2,11
35.108,00	DSV A/S	7.145.441,17	3,46
172.000,00	Novo Nordisk B	10.107.801,01	4,89
255.000,00	Novonosis (Novozymes) B	15.458.769,81	7,48
123.000,00	Royal Unibrew	8.482.007,51	4,10
569.437,00	Tryg	12.471.132,60	6,03
		58.020.813,44	28,07
EUR			
122.000,00	Huhtamäki	3.689.280,00	1,79
100.028,00	Kesko B	2.078.581,84	1,01
60.000,00	Neste	690.300,00	0,33
1.020.000,00	Nokia	4.462.500,00	2,16
450.000,00	Nordea Bank	5.670.000,00	2,74
1.425.667,00	Sampo A	12.970.718,37	6,28
		29.561.380,21	14,30
NOK			
1.500.000,00	AutoStore Holdings	765.974,97	0,37
69.000,00	Bakkafrost	2.630.946,48	1,27
398.667,00	Gjensidige Forsikring	8.554.375,03	4,14
650.000,00	Tomra Systems	8.572.832,44	4,15
278.000,00	Vend Marketplaces B	7.958.260,11	3,85
		28.482.389,03	13,78
SEK			
150.000,00	AAK	3.352.329,75	1,62
50.000,00	Alfa Laval	1.775.792,35	0,86
19.000,00	AstraZeneca	2.257.010,98	1,09
706.000,00	Atlas Copco A	9.628.564,21	4,66
550.000,00	Epiroc A	10.228.420,32	4,95
231.535,00	Essity B	5.434.310,75	2,63
125.000,00	Evolution	8.423.457,76	4,08
334.000,00	Hennes & Mauritz B	3.946.603,13	1,91
348.010,00	Sandvik	6.728.117,20	3,26
217.000,00	SECTRA B	6.801.271,23	3,29
100.000,00	Swedbank A	2.237.579,14	1,08
770.000,00	Telia Company	2.331.112,28	1,13
		63.144.569,10	30,55
USD			
25.169,00	Spotify Technology	16.324.538,27	7,90
		16.324.538,27	7,90
	Total des Actions	195.533.690,05	94,61
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	195.533.690,05	94,61
	Total des investissements en titres	195.533.690,05	94,61
	Avoirs en banque	7.412.859,55	3,59
	Autres éléments de l'Actif net	3.734.215,24	1,81
	Total de l'Actif net	206.680.764,84	100,00

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Suède	29,46	Machines et outillage industriels	13,29
Danemark	28,07	Assurances IARD	12,31
Finlande	14,30	Cinéma et divertissement	7,90
Norvège	12,14	Produits chimiques spéciaux	7,48
Luxembourg	7,90	Produits pharmaceutiques	5,98
Îles Féroé	1,27	Machines agricoles et de construction et poids lourds	4,95
Royaume-Uni	1,09	Assurances toutes branches	4,14
Bermudes	0,37	Brasseries	4,10
Total	94,61	Casinos et jeux de hasard	4,08
		Édition	3,85
		Banques diversifiées	3,83
		Fret et logistique aériens	3,46
		Technologies des soins de santé	3,29
		Denrées alimentaires et viandes emballées	2,89
		Articles ménagers	2,63
		Matériel de communication	2,16
		Santé : fournitures	2,11
		Vente au détail : habillement	1,91
		Emballage papier	1,79
		Services de télécommunication intégrés	1,13
		Vente au détail : alimentation	1,01
		Pétrole et gaz : raffinage et commercialisation	0,33
		Total	94,61

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

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
78,83	EUR	92,66	USD	(0,04)	31/07/2025
7.480,69	USD	6.434,91	EUR	(67,74)	31/07/2025
				(67,78)	

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Actions							
DKK							
10.114,00	ALK-Abelló B	253.632,50	0,20	288.447,00	Kitron	1.522.947,21	1,18
89.278,00	Alm. Brand	201.868,10	0,16	220.274,00	Lerøy Seafood Group	885.337,37	0,68
120.462,00	Bang & Olufsen	217.321,80	0,17	2.456,00	LINK Mobility Group Holding	6.000,85	0,00
30,00	FLSmidth & Co	1.553,70	0,00	22.573,00	Magnora	46.374,79	0,04
2.769,00	Flügger group B	122.474,33	0,09	122.162,00	Navamedic	237.547,44	0,18
5.322,00	GN Store Nord	69.420,08	0,05	16.535,00	Norse Atlantic	11.463,16	0,01
3.276,00	H+H International	60.155,12	0,05	1.203.227,00	NRC Group	689.705,43	0,53
25.871,00	Harboes Bryggeri B	498.632,14	0,38	16.085,00	Otovo ASA A	2.379,83	0,00
28.597,00	Jeudan	827.908,59	0,64	148.569,00	Polaris Media	785.045,08	0,61
15.789,00	Jyske Bank	1.357.561,30	1,05	4.000,00	SalMar	147.175,41	0,11
100,00	Matas	1.785,30	0,00	72.231,00	SATS	221.369,62	0,17
1.711,00	MT Højgaard Holding A/S	81.755,64	0,06	14.864,00	SpareBank 1 Helgeland	219.917,67	0,17
10.631,00	Nilfisk Holding	126.103,04	0,10	2.800,00	SpareBank 1 SMN	45.877,34	0,04
71,00	NKT	4.896,12	0,00	45.331,00	SpareBank 1 Sør-Norge	707.478,71	0,55
5.382,00	NNIT	48.403,23	0,04	2.693,00	SpareBank 1 Østfold Akershus	97.526,25	0,08
100,00	NTG Nordic Transport Group	2.530,52	0,00	9.099,00	SpareBank 1 Østlandet	149.269,58	0,12
57.743,00	Per Aarsleff Holding B	5.061.570,08	3,91	37.320,00	Sparebanken Norge	503.445,01	0,39
4.481,00	Royal Unibrew	309.007,12	0,24	526,00	Storebrand	6.341,49	0,00
10.497,00	Schouw & Co.	846.973,56	0,65	706,00	Treasure	1.695,16	0,00
30.243,00	Solar B	1.250.512,97	0,97	418,00	Wallenius Wilhelmsen	2.919,06	0,00
20.848,00	Sydbank	1.314.996,16	1,02	8.141,00	Webstep	17.069,30	0,01
		12.659.061,40	9,77	386,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	14.195,90	0,01
EUR				13.290,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	474.720,60	0,37
150.262,00	Alma Media	2.021.023,90	1,56	1.000,00	Zaptec	1.792,35	0,00
26.160,00	Apetit Plc	374.088,00	0,29			8.897.354,44	6,87
45.166,00	Aspo	241.186,44	0,19	SEK			
20.000,00	CaplMan	37.640,00	0,03	68.837,00	AAK	1.538.428,82	1,19
13.592,00	Enento Group Plc	232.151,36	0,18	611,00	AcadeMedia	4.540,75	0,00
245,00	Etteplan	2.633,75	0,00	5,00	AddLife B	84,73	0,00
24.120,00	Fiskars	347.328,00	0,27	19.846,00	AFRY	280.727,74	0,22
767.953,00	F-Secure	1.469.862,04	1,13	21.849,00	Alleima	146.588,16	0,11
114.075,00	Glaston	151.217,82	0,12	7.596,00	Annehem Fastigheter B	10.976,58	0,01
27.480,00	Harvia Plc	1.327.284,00	1,02	233.842,00	Apotea	1.844.877,43	1,42
7.948,00	Hiab	409.322,00	0,32	22.969,00	AQ Group	368.196,51	0,28
13.726,00	Honkarakenne B	37.883,76	0,03	17.556,00	Arise	53.889,95	0,04
3.962,00	Huhtamäki	119.810,88	0,09	100,00	Asker Healthcare Group	975,45	0,00
12.643,00	Incap	139.578,72	0,11	9.890,00	Atrium Ljungberg B	30.234,10	0,02
10.159,00	Kalmar Corporation	364.301,74	0,28	39.521,00	Avanza	1.135.809,19	0,88
122.966,00	Kemira	2.412.592,92	1,86	49.394,00	Axfood	1.233.796,49	0,95
56,00	Kempower Corporation	601,44	0,00	227.006,00	Bactiguard B	590.869,35	0,46
6.817,00	Kesko B	141.657,26	0,11	69.783,00	Bahnhof B	373.921,20	0,29
1.000,00	Kojamo plc	11.110,00	0,01	646,00	Balder B	4.109,72	0,00
10.873,00	Konecranes	735.558,45	0,57	104.070,00	Beijer Alma B	2.139.031,41	1,65
104.298,00	Lassila&Tikanoja	993.959,94	0,77	38.969,00	Besqab	81.844,83	0,06
58.611,00	Marimekko	726.776,40	0,56	56.695,00	BHG Group	117.343,81	0,09
1.622,00	Martela A	1.239,21	0,00	50.589,00	Billerud	443.615,57	0,34
5.000,00	Metso Oyj	54.550,00	0,04	64.172,00	BioArctic B	1.024.654,96	0,79
13.778,00	NoHo Partners Oyj	125.655,36	0,10	451,00	Boliden	11.913,05	0,01
48.436,00	Nokian Renkaat	298.850,12	0,23	195.676,00	Bonava B	224.803,80	0,17
20.062,00	Optomed Oyj	88.473,42	0,07	54.878,00	Boule Diagnostics	43.246,30	0,03
91.133,00	Ponsse	2.469.704,30	1,91	155,00	Bravida Holding	1.314,68	0,00
2,00	Qt Group Plc	115,20	0,00	40.509,00	BTS Group B	841.702,55	0,65
418.929,00	Rapala VMC	519.471,96	0,40	44.748,00	Bulten	244.594,70	0,19
10.000,00	Robit plc	12.900,00	0,01	13.301,00	Bure Equity	340.478,69	0,26
6.880,00	Scanfil plc	67.630,40	0,05	5.000,00	Byggmax Group	22.797,64	0,02
156.226,00	Suominen	308.546,35	0,24	19.929,00	CAG Group	199.441,94	0,15
7.473,00	Terveystalo Plc	85.640,58	0,07	177.732,00	Careium	494.519,53	0,38
1.000,00	TietoEVRY Corporation	16.150,00	0,01	351.664,00	Castellum	3.913.863,93	3,02
79.226,00	Vaisala A	3.913.764,40	3,02	199.593,00	Cavotec	297.378,47	0,23
20.569,00	Valmet Corporation	540.759,01	0,42	10.653,00	CellaVision	173.828,88	0,13
94.899,00	Verkkokauppa Oyj	241.992,45	0,19	244.031,00	Clas Ohlson B	7.035.203,46	5,43
683.664,00	WithSecure	685.031,33	0,53	346.245,00	Cloetta	1.053.511,63	0,81
21.269,00	Wulff-Group	59.765,89	0,05	194.760,00	COOR Service Management	723.696,10	0,56
		21.787.808,80	16,82	38.083,00	CTEK	54.416,47	0,04
NOK				32.100,00	DevPort B	55.317,48	0,04
10.147,00	Aker Horizons	1.278,23	0,00	139.049,00	Diös Fastigheter	867.378,79	0,67
20.000,00	AKVA Group	141.696,91	0,11	967,00	Dometic Group	3.431,78	0,00
35.581,00	Austevoll Seafood	289.688,21	0,22	41.756,00	Duni	350.043,40	0,27
53.061,00	Borregaard	888.233,20	0,69	10.177,00	Electrolux B	60.761,45	0,05
418,00	Bouvet	2.816,57	0,00	377.466,00	Electrolux Professional B	2.276.686,53	1,76
10.535,00	Cadeler A/S	44.320,16	0,03	47.927,00	Eltel	44.737,29	0,03
5.000,00	Crayon Group Holding	60.914,46	0,05	7.159,00	Emilshus B	33.541,23	0,03
52.672,00	Elopak	208.629,53	0,16	28.220,00	Energy Save B	47.364,69	0,04
38.948,00	Entra	443.875,76	0,34	18.000,00	Enity Holding	113.575,32	0,09
3.224,00	Hermana Holding	3.747,87	0,00	1,00	Eolus	4,95	0,00
1.462,00	Icelandic Salmon AS	12.335,71	0,01	301.942,00	Ependion	3.024.432,16	2,34
169,00	Kid	2.223,22	0,00	5.997,00	Exsitect Holding	70.780,88	0,05
				197.391,00	Fabege	1.505.035,89	1,16
				312.996,00	Fagerhult Group	1.188.325,13	0,92
				8.545,00	Fastpartner A	44.713,30	0,03
				65.654,00	Fenix Outdoor Int. B	3.064.225,06	2,37
				230.065,00	Ferroamp	24.469,50	0,02
				41.992,00	FM Mattsson	229.153,38	0,18

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
77.229,00	Garö	136.830,74	0,11	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
32.342,00	Getinge B	543.266,38	0,42	Actions			
23.638,00	Gränges	258.625,03	0,20	EUR			
6.097,00	HANZA	48.867,91	0,04	15.400,00	Herantis Pharma Plc	20.097,00	0,02
55.401,00	Hexpol B	454.236,76	0,35			20.097,00	0,02
6.298,00	HMS Networks	233.231,93	0,18	Total des Actions			
663,00	Holmen B	22.350,91	0,02			20.097,00	0,02
10.620,00	Hufvudstaden A	118.195,88	0,09	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
77,00	Husqvarna B	343,41	0,00			20.097,00	0,02
93,00	Instalco	204,67	0,00	Total des investissements en titres			
187.001,00	ITAB Shop Concept	383.518,45	0,30			125.474.276,96	96,87
44.864,00	JM	613.675,92	0,47	Avoirs en banque			
66.080,00	KABE B	1.476.813,00	1,14			4.379.044,87	3,38
175.346,00	Kjell Group	181.774,92	0,14	Autres éléments du passif net			
23.890,00	Knowit	274.890,86	0,21			(328.560,66)	(0,25)
1.463,00	Level Bio	45,17	0,00	Total de l'Actif net			
14.562,00	Lime Technologies	539.792,94	0,42			129.524.761,17	100,00
84.841,00	Linc	555.123,27	0,43				
11.013,00	Lindab International	194.134,74	0,15				
196,00	Lundin Mining	1.741,60	0,00				
14.938,00	Malmbergs Elektriska B	54.300,47	0,04				
26.254,00	MedCap	1.063.920,95	0,82				
653.133,00	Medivir	92.622,15	0,07				
91.592,00	MEKO	889.489,71	0,69				
195.383,00	Midsona B	156.074,84	0,12				
893.770,00	Midsummer	84.230,85	0,07				
139.629,00	MTG B	1.503.879,36	1,16				
29.322,00	Munters Group	361.080,33	0,28				
111.407,00	NCC B	1.765.872,34	1,36				
500,00	NIBE Industrier B	1.812,14	0,00				
791.835,00	Nolato B	4.093.674,46	3,16				
10.088,00	NOTE	162.074,33	0,13				
23.877,00	Nyfosa	202.198,43	0,16				
184.441,00	OEM International B	2.297.751,51	1,77				
27.709,00	Ogunson B	66.278,73	0,05				
23.955,00	Pandox	357.771,40	0,28				
1.000,00	Paradox Interactive	16.846,92	0,01				
95.705,00	Peab B	669.586,78	0,52				
213.248,00	PION Group B	106.418,19	0,08				
1.805,00	Precio Fishbone B	3.434,54	0,00				
132,00	Ratos B	474,61	0,00				
145.264,00	Rejlers B	2.581.542,71	1,99				
167.702,00	Scandi Standard	1.452.518,53	1,12				
46.750,00	Scandic Hotels Group	347.640,41	0,27				
257.076,00	SECTRA B	8.057.343,79	6,22				
33,00	Securitas B	418,07	0,00				
37.277,00	Skanska B	745.439,27	0,58				
7.361,00	SKF B	143.037,81	0,11				
695,00	SkiStar B	9.662,56	0,01				
685,00	SSAB A	3.470,03	0,00				
5.339,00	SSAB B	26.672,23	0,02				
31.000,00	Storytel B	261.127,19	0,20				
100,00	Surgical Science	1.382,22	0,00				
413.400,00	Svedbergs B	2.048.168,47	1,58				
182,00	Sweco B	2.700,23	0,00				
241.905,00	Systemair	1.908.489,81	1,47				
78.191,00	Tele2 B	962.868,56	0,74				
535,00	Tobii	229,91	0,00				
5.050,00	Trelleborg B	160.363,43	0,12				
20.629,00	Troax Group	266.992,81	0,21				
42.341,00	VBG Group B	994.917,06	0,77				
1.041.916,00	Vestum	924.879,44	0,71				
15.925.749,00	Viaplay Group B	1.013.163,89	0,78				
8.100,00	Volvo Car B	12.580,93	0,01				
18.306,00	Wallenstam B	79.852,01	0,06				
1.000,00	Wihlborgs Fastigheter	9.253,69	0,01				
100,00	Xvivo Perfusion	2.575,95	0,00				
		82.109.955,32	63,39				
Total des Actions		125.454.179,96	96,86				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		125.454.179,96	96,86				

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Suède	60,80	Construction et ingénierie	7,74
Finlande	16,84	Sociétés immobilières	6,53
Danemark	9,81	Technologies des soins de santé	6,26
Norvège	6,84	Machines et outillage industriels	5,88
Suisse	2,60	Vente au détail : décoration et jardinage	5,54
Total	96,87	Fabricants de matériel électronique	5,36
		Denrées alimentaires et viandes emballées	5,22
		Matériaux de construction	3,66
		Conglomérats industriels	3,35
		Distributeurs et négociants	2,78
		Banques diversifiées	2,57
		Services de recherche et de conseil	2,39
		Édition	2,37
		Magasins spécialisés	2,37
		Machines agricoles	2,02
		Produits chimiques divers	1,86
		Logiciel systèmes	1,71
		Services de fabrication électronique	1,50
		Articles de loisir	1,43
		Vente au détail : pharmacie	1,42
		Composants et matériel électriques	1,38
		Divertissement familial interactif	1,17
		Constructeurs automobiles	1,15
		Vente au détail : alimentation	1,06
		Santé : matériel	1,04
		Produits chimiques spéciaux	1,04
		Banques d'investissement et courtage	0,88
		Biotechnologie	0,86
		Banques régionales	0,83
		Machines agricoles et de construction et poids lourds	0,82
		Sciences de la vie : outils et services	0,82
		Radiodiffusion	0,78
		Services de ressources humaines et de placement	0,78
		Services environnementaux et aux collectivités	0,77
		Construction de logements	0,74
		Services de télécommunication sans fil	0,74
		Distributeurs	0,73
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,72
		Brasseries	0,62
		Emballage papier	0,60
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,56
		Services de support diversifiés	0,56
		Produits domestiques et spécialisés	0,54
		Conseils et services informatiques	0,49
		Santé : fournitures	0,46
		Logiciels d'application	0,42
		Produits pharmaceutiques	0,39
		Activités maritimes	0,38
		Fournitures et services de bureau	0,30
		Services de télécommunication intégrés	0,29
		Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	0,27
		Articles ménagers	0,27
		Pneus et caoutchouc	0,23
		Électronique grand public	0,22
		Aluminium	0,20
		Accessoires et équipementiers automobiles	0,19
		Grande distribution	0,19
		Matériel de communication	0,18
		Installations de loisirs	0,18
		Assurances IARD	0,16
		Vente au détail : informatique et électronique	0,14
		Acier	0,14
		Restaurants	0,10
		Commercial & Residential Mortgage Finance	0,09
		Produits chimiques de base	0,09
		Électricité renouvelable	0,08
		Santé : services	0,07
		Équipement de semi-conducteurs	0,07
		Matériaux de construction	0,05
		Équipement ménager	0,05
		Articles en papier	0,02
		Compagnies aériennes	0,01
		Minerais et métaux divers	0,01
		Total	96,87

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

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
OMXS30 IND FUTURE 7/2025	18/07/2025	SEK	41,00	10.192.600,00	(8.463,85)	17.649,11
					(8.463,85)	17.649,11

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
20.028,26	EUR	223.007,00	SEK	12,50	03/07/2025
				12,50	

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
Actions			
DKK			
32.000,00	Coloplast B	2.581.132,65	2,23
25.000,00	DSV A/S	5.088.185,86	4,39
98.000,00	Novo Nordisk B	5.759.095,92	4,97
136.000,00	Novonosis (Novozymes) B	8.244.677,23	7,11
340.000,00	Tryg	7.446.276,03	6,42
		29.119.367,69	25,11
EUR			
400.000,00	F-Secure	765.600,00	0,66
65.500,00	Huhtamäki	1.980.720,00	1,71
99.000,00	Kesko B	2.057.220,00	1,77
576.000,00	Nokia	2.520.000,00	2,17
230.000,00	Nordea Bank	2.898.000,00	2,50
860.000,00	Sampo A	7.824.280,00	6,75
83.500,00	Vaisala A	4.124.900,00	3,56
		22.170.720,00	19,12
NOK			
800.000,00	AutoStore Holdings	408.519,98	0,35
53.500,00	Bakkafrost	2.039.936,76	1,76
245.000,00	Gjensidige Forsikring	5.257.073,90	4,53
371.000,00	Tomra Systems	4.893.108,98	4,22
158.787,00	Vend Marketplaces B	4.545.569,24	3,92
		17.144.208,86	14,78
SEK			
90.000,00	AAK	2.011.397,85	1,73
11.700,00	AstraZeneca	1.389.843,60	1,20
397.000,00	Atlas Copco A	5.414.362,60	4,67
316.944,00	Epiroc A	5.894.248,09	5,08
183.000,00	Essity B	4.295.155,67	3,70
15.600,00	Fenix Outdoor Int. B	728.088,33	0,63
190.000,00	Hennes & Mauritz B	2.245.073,64	1,94
55.500,00	Holmen B	1.871.003,90	1,61
199.013,00	Sandvik	3.847.541,13	3,32
160.000,00	SECTRA B	5.014.762,20	4,32
36.500,00	Surgical Science	504.509,92	0,44
60.000,00	Swedbank A	1.342.547,48	1,16
10.700.000,00	Viaplay Group B	680.712,32	0,59
		35.239.246,73	30,38
USD			
13.600,00	Spotify Technology	8.820.919,40	7,61
		8.820.919,40	7,61
	Total des Actions	112.494.462,68	97,00
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	112.494.462,68	97,00
	Total des investissements en titres	112.494.462,68	97,00
	Avoirs en banque	3.648.822,98	3,15
	Autres éléments du passif net	(166.474,93)	(0,14)
	Total de l'Actif net	115.976.810,73	100,00

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

Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (Formerly Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Suède	28,56	Assurances IARD	13,17
Danemark	25,11	Machines et outillage industriels	12,56
Finlande	19,12	Cinéma et divertissement	7,61
Norvège	12,67	Produits chimiques spéciaux	7,11
Luxembourg	7,61	Produits pharmaceutiques	6,16
Îles Féroé	1,76	Machines agricoles et de construction et poids lourds	5,08
Royaume-Uni	1,20	Assurances toutes branches	4,53
Suisse	0,63	Fret et logistique aériens	4,39
Bermudes	0,35	Technologies des soins de santé	4,32
Total	97,00	Édition	3,92
		Articles ménagers	3,70
		Banques diversifiées	3,66
		Fabricants de matériel électronique	3,56
		Denrées alimentaires et viandes emballées	3,49
		Santé : fournitures	2,23
		Matériel de communication	2,17
		Vente au détail : habillement	1,94
		Vente au détail : alimentation	1,77
		Emballage papier	1,71
		Articles en papier	1,61
		Logiciel systèmes	0,66
		Magasins spécialisés	0,63
		Radiodiffusion	0,59
		Santé : matériel	0,44
		Total	97,00

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
USD							
735.123,00	ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027	34.918,34	0,01	1.482.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	1.411.986,62	0,48
1.607.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1.449.341,15	0,50	351.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	353.201,47	0,12
440.000,00	Ball Corp 6% 15-06-2029	452.167,32	0,15	624.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	629.961,70	0,22
697.000,00	Ball Corp 6.875% 15-03-2028	713.255,43	0,24	194.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	194.858,45	0,07
292.000,00	Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028	293.752,58	0,10	73.000,00	SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	73.579,47	0,03
606.000,00	Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036	613.719,83	0,21	1.204.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	1.205.577,24	0,41
157.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	162.041,27	0,06	589.000,00	SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	589.798,10	0,20
425.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	436.735,53	0,15	947.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	964.416,28	0,33
99.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	57.279,70	0,02	859.000,00	Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027	868.791,74	0,30
591.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	502.601,18	0,17	632.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	602.465,06	0,21
409.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	387.550,94	0,13	1.496.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	1.534.587,82	0,53
1.834.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	1.808.034,38	0,62	434.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	421.081,60	0,14
1.209.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.207.642,05	0,41	2.052.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.019.061,09	0,69
649.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	669.028,79	0,23	1.154.000,00	Vital Energy Inc 9.75% 15-10-2030	1.044.158,82	0,36
638.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	632.687,76	0,22	1.460.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	1.516.513,68	0,52
496.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	489.103,27	0,17	2.410.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	2.134.227,07	0,73
241.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	240.889,14	0,08	1.994.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	2.114.672,89	0,72
203.000,00	Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032	202.252,08	0,07	508.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	507.765,15	0,17
856.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	780.529,91	0,27	1.428.000,00	Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	1.187.205,41	0,41
700.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	726.749,53	0,25	984.000,00	Whirlpool Corp 6.5% 15-06-2033	985.420,09	0,34
1.416.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	1.491.533,81	0,51			48.515.851,13	16,63
695.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8% 15-05-2033	726.373,00	0,25	Total des obligations		48.515.851,13	16,63
40.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8.25% 15-01-2029	41.847,08	0,01	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
628.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8.875% 15-04-2030	666.892,67	0,23			48.515.851,13	16,63
1.311.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	1.273.632,17	0,44	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
340.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	341.011,47	0,12	Obligations			
662.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	634.800,08	0,22	USD			
281.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-04-2032	287.193,80	0,10	904.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	842.927,57	0,29
923.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028	940.742,83	0,32	401.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	404.147,85	0,14
1.173.000,00	ION Trading Technologies Sar 9.5% 30-05-2029	1.213.025,11	0,42	1.029.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 5% 15-04-2029	998.400,73	0,34
904.000,00	Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029	867.194,92	0,30	844.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	856.897,16	0,29
932.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	795.863,87	0,27	1.292.000,00	AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	1.295.082,71	0,44
561.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	563.840,90	0,19	564.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	559.120,22	0,19
285.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	325.690,46	0,11	286.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	291.893,03	0,10
727.000,00	MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	729.780,78	0,25	1.015.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	961.368,72	0,33
1.382.000,00	MGM Resorts International 6.125% 15-09-2029	1.404.619,19	0,48	801.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	795.346,62	0,27
1.805.000,00	MGM Resorts International 6.5% 15-04-2032	1.832.123,73	0,63	1.451.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.484.503,59	0,51
897.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	631.371,66	0,22	395.000,00	Albion Financing 1 SARL / Ag 7% 21-05-2030	403.466,82	0,14
402.000,00	MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027	371.492,22	0,13	1.028.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	1.048.321,50	0,36
365.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	382.088,57	0,13	655.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	657.025,35	0,23
809.000,00	Murphy Oil Corp 6% 01-10-2032	775.122,88	0,27	2.300.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	2.410.273,50	0,83
				513.000,00	Altice Financing SA 9.625% 15-07-2027	436.619,43	0,15
				1.249.000,00	Amer Sports Co 6.75% 16-02-2031	1.301.403,04	0,45

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
760.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029	753.752,72	0,26	931.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	923.800,58	0,32
767.000,00	Antero Midstream Partners LP 6.625% 01-02-2032	792.498,15	0,27	330.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	329.051,58	0,11
636.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	639.137,39	0,22	800.000,00	Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031	743.572,00	0,25
1.364.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.625% 01-09-2032	1.388.658,39	0,48	1.915.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	1.919.180,45	0,66
1.044.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-08-2026	965.689,56	0,33	1.200.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.257.404,40	0,43
925.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028	929.142,15	0,32	1.103.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	1.153.572,55	0,40
487.000,00	ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028	185.734,50	0,06	1.133.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	1.199.197,79	0,41
205.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	206.350,75	0,07	1.121.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	992.150,95	0,34
1.130.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	1.169.134,16	0,40	103.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	81.985,94	0,03
304.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	302.845,77	0,10	1.082.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	1.086.076,98	0,37
1.728.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	1.780.133,76	0,61	780.000,00	Churchill Downs Inc 6.75% 01-05-2031	800.641,14	0,27
9.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8.25% 15-01-2030	9.362,62	0,00	342.000,00	Civitas Resources Inc 8.375% 01-07-2028	350.192,27	0,12
204.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8.375% 15-06-2032	212.957,23	0,07	68.000,00	Civitas Resources Inc 8.625% 01-11-2030	69.102,08	0,02
135.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15-03-2030	139.238,06	0,05	1.447.000,00	Civitas Resources Inc 8.75% 01-07-2031	1.468.861,28	0,50
276.000,00	Axon Enterprise Inc 6.25% 15-03-2033	285.351,43	0,10	320.000,00	Civitas Resources Inc 9.625% 15-06-2033	328.091,94	0,11
347.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	357.456,15	0,12	672.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	696.071,04	0,24
334.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	316.924,76	0,11	680.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-05-2028	698.179,12	0,24
600.000,00	Bausch Health Cos Inc 11% 30-09-2028	591.526,80	0,20	965.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	970.547,79	0,33
117.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	71.642,34	0,02	97.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.5% 01-06-2029	89.561,08	0,03
739.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	745.099,71	0,26	351.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	332.040,77	0,11
562.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.5% 15-03-2031	568.945,76	0,19	365.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.875% 01-04-2030	376.744,97	0,13
689.000,00	Benteler International AG 10.5% 15-05-2028	725.459,12	0,25	951.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028	1.000.471,97	0,34
1.636.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	1.651.604,17	0,57	408.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	374.972,16	0,13
1.418.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	1.379.157,58	0,47	634.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	627.372,10	0,21
1.161.000,00	Boyer USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.126.898,30	0,39	882.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 01-11-2029	868.339,67	0,30
1.113.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	1.030.073,60	0,35	1.405.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15-03-2032	1.323.181,93	0,45
952.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	976.738,67	0,33	765.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15-09-2031	737.437,43	0,25
170.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	175.051,89	0,06	252.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.625% 15-04-2029	255.593,02	0,09
567.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	540.974,76	0,19	263.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	269.398,26	0,09
785.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	803.730,88	0,28	697.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	693.199,75	0,24
823.000,00	Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030	852.688,90	0,29	1.151.000,00	CommScope LLC 9.5% 15-12-2031	1.206.220,38	0,41
388.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	384.678,68	0,13	784.000,00	Comstock Resources Inc 5.875% 15-01-2030	762.198,21	0,26
287.000,00	Calpine Corp 5% 01-02-2031	283.867,71	0,10	2.329.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	2.308.536,53	0,79
920.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	919.283,96	0,32	2.210.000,00	Constellium SE 5.625% 15-06-2028	2.196.056,01	0,75
11.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	10.158,94	0,00	406.000,00	Constellium SE 6.375% 15-08-2032	412.979,14	0,14
1.836.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	1.855.191,71	0,64	296.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	213.913,49	0,07
375.000,00	Carnival Corp 6.125% 15-02-2033	382.919,25	0,13	701.000,00	Cornerstone Building Brands 9.5% 15-08-2029	639.419,11	0,22
879.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	870.495,76	0,30	749.000,00	Crescent Energy Finance LLC 8.375% 15-01-2034	750.934,67	0,26
1.198.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	1.203.755,59	0,41	1.171.000,00	CSC Holdings LLC 11.75% 31-01-2029	1.103.279,90	0,38
1.649.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	1.529.965,12	0,52	839.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	587.707,92	0,20
304.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 15-08-2030	289.423,66	0,10				
463.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	438.238,53	0,15				
1.052.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1.015.965,63	0,35				

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
209.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	96.365,82	0,03	397.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	415.204,83	0,14
873.000,00	CSC Holdings LLC 5% 15-11-2031	402.128,02	0,14	1.015.000,00	Hertz Corp/The 12.625% 15-07-2029	1.059.512,83	0,36
1.830.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	901.544,56	0,31	84.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	75.463,12	0,03
317.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	257.304,43	0,09	568.000,00	Hertz Corp/The 5% 01-12-2029	396.367,17	0,14
533.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	397.618,91	0,14	753.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	749.585,82	0,26
840.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	846.461,28	0,29	104.000,00	Hess Midstream Operations LP 6.5% 01-06-2029	107.045,33	0,04
784.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	845.345,65	0,29	1.104.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	1.078.288,72	0,37
286.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	285.770,57	0,10	398.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.75% 01-05-2028	399.442,75	0,14
994.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	1.008.744,89	0,35	597.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	609.525,66	0,21
910.000,00	DaVita Inc 6.75% 15-07-2033	940.432,22	0,32	646.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	658.489,76	0,23
321.000,00	DISH DBS Corp 01-12-2028 DEFAULTED	276.005,16	0,09	870.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031	801.160,47	0,27
609.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	440.698,28	0,15	746.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029	717.897,96	0,25
73.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	64.115,59	0,02	600.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 6.625% 15-01-2032	609.216,60	0,21
424.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	438.240,46	0,15	813.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	849.752,48	0,29
1.138.000,00	Domtar Corp 6.75% 01-10-2028	1.026.068,94	0,35	303.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	316.911,17	0,11
363.000,00	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01-12-2029	372.071,73	0,13	814.168,00	iHeartCommunications Inc 10.875% 01-05-2030	396.955,49	0,14
1.745.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.783.602,80	0,61	161.980,00	iHeartCommunications Inc 7.75% 15-08-2030	123.899,44	0,04
254.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	262.319,26	0,09	1.196.400,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	973.618,02	0,33
219.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	207.046,08	0,07	978.000,00	Iliad Holding SASU 8.5% 15-04-2031	1.043.758,76	0,36
1.070.000,00	Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	1.081.774,28	0,37	357.000,00	International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	354.655,33	0,12
1.738.000,00	Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	1.715.249,75	0,59	831.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	763.484,45	0,26
784.000,00	EQT Corp 6.375% 01-04-2029	808.206,74	0,28	493.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	494.138,10	0,17
950.000,00	EquipmentShare.com Inc 8% 15-03-2033	995.581,00	0,34	941.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	1.088.786,87	0,37
400.000,00	EquipmentShare.com Inc 8.625% 15-05-2032	427.197,20	0,15	1.237.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	1.268.829,25	0,43
1.054.000,00	EquipmentShare.com Inc 9% 15-05-2028	1.114.063,24	0,38	1.202.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.196.017,77	0,41
679.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 5.875% 15-04-2030	687.560,15	0,24	557.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01-2033	572.514,68	0,20
931.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 6.125% 15-04-2032	947.837,14	0,32	732.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	757.919,39	0,26
1.003.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	997.497,34	0,34	555.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	574.330,10	0,20
849.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	827.573,19	0,28	357.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	352.000,71	0,12
410.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	420.843,27	0,14	728.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	728.240,46	0,25
339.000,00	GrafTech Finance Inc 4.625% 23-12-2029	230.869,17	0,08	508.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	531.009,96	0,18
302.000,00	GrafTech Global Enterprises 9.875% 23-12-2029	235.182,50	0,08	654.000,00	LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029	381.456,03	0,13
413.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	389.913,84	0,13	1.821.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	1.208.427,98	0,41
748.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	716.584,67	0,25	983.000,00	Level 3 Financing Inc 11% 15-11-2029	1.126.809,22	0,39
1.188.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	1.213.904,34	0,42	770.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	661.595,01	0,23
419.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	313.959,77	0,11	463.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	391.235,00	0,13
1.310.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	973.034,60	0,33	980.000,00	Level 3 Financing Inc 6.875% 30-06-2033	992.262,74	0,34
1.520.000,00	Hartford Insurance Group Inc FRN 12-02-2047	1.415.956,53	0,49	625.000,00	LifePoint Health Inc 11% 15-10-2030	690.913,75	0,24
931.000,00	Harvest Midstream I LP 7.5% 15-05-2032	984.831,35	0,34	822.000,00	Light & Wonder International 7% 15-05-2028	825.165,52	0,28
922.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	975.890,90	0,33	1.340.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029	1.402.781,68	0,48
1.532.000,00	Helios Software Holdings Inc 8.75% 01-05-2029	1.564.720,46	0,54	1.840.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	1.810.622,74	0,62
1.398.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1.399.101,34	0,48	1.535.000,00	Magnera Corp 4.75% 15-11-2029	1.356.065,36	0,46
1.120.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	1.150.882,88	0,39				
378.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	394.645,61	0,14				

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
807.000,00 Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	758.908,17	0,26	889.650,00 Rackspace Finance LLC 3.5% 15-05-2028	369.204,75	0,13
811.000,00 Matador Resources Co 6.25% 15-04-2033	806.752,47	0,28	461.000,00 Reworld Holding Corp 4.875% 01-12-2029	437.543,91	0,15
508.000,00 Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-04-2027	516.999,85	0,18	589.000,00 Reworld Holding Corp 5% 01- 09-2030	556.451,68	0,19
207.000,00 Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	205.750,44	0,07	350.000,00 RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 15-06-2033	360.716,30	0,12
387.000,00 Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	370.994,53	0,13	1.035.000,00 Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	1.051.409,92	0,36
743.000,00 Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	763.994,95	0,26	685.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	689.034,53	0,24
1.082.000,00 Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	1.082.108,74	0,37	395.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30-09-2031	397.688,76	0,14
1.373.000,00 NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	1.403.300,74	0,48	564.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01-02-2033	574.933,44	0,20
666.000,00 NCL Corp Ltd 8.125% 15-01-2029	702.067,90	0,24	261.000,00 Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	270.364,42	0,09
1.215.000,00 NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	1.203.666,60	0,41	1.072.000,00 Sealed Air Corp 6.875% 15-07- 2033	1.145.641,18	0,39
365.000,00 NCR Voyix Corp 5.125% 15-04- 2029	359.588,44	0,12	46.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	46.758,13	0,02
977.000,00 New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	980.845,47	0,34	864.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	909.160,42	0,31
280.000,00 Newell Brands Inc 8.5% 01-06- 2028	294.829,92	0,10	345.000,00 Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	327.983,25	0,11
1.266.000,00 NOVA Chemicals Corp 7% 01- 12-2031	1.325.465,29	0,45	346.000,00 Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	329.717,00	0,11
646.000,00 NOVA Chemicals Corp 9% 15- 02-2030	697.442,27	0,24	600.000,00 Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	617.958,60	0,21
1.818.000,00 Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	1.738.918,64	0,60	635.000,00 Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	584.233,02	0,20
777.000,00 Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	804.561,74	0,28	39.000,00 Sirius XM Radio LLC 5% 01-08- 2027	38.662,50	0,01
953.000,00 NRG Energy Inc 6% 01-02-2033	962.254,58	0,33	241.000,00 SM Energy Co 7% 01-08-2032	237.558,21	0,08
1.613.000,00 Occidental Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	1.645.398,72	0,56	2.967.000,00 Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031	3.110.768,95	1,07
650.000,00 Occidental Petroleum Corp 7.15% 15-05-2028	681.326,75	0,23	1.259.000,00 Sotera Health Holdings LLC 7.375% 01-06-2031	1.313.748,87	0,45
417.000,00 OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	400.099,16	0,14	1.419.000,00 SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	1.467.484,39	0,50
1.604.000,00 Olin Corp 6.625% 01-04-2033	1.577.999,00	0,54	1.059.000,00 Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.073.926,61	0,37
470.000,00 Olympus Water US Holding Cor 7.25% 15-06-2031	480.558,54	0,16	462.000,00 Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	476.729,02	0,16
615.000,00 Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	590.282,73	0,20	1.583.000,00 Station Casinos LLC 4.5% 15- 02-2028	1.555.986,11	0,53
632.000,00 Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031	549.864,08	0,19	566.000,00 Station Casinos LLC 6.625% 15-03-2032	580.307,35	0,20
366.000,00 Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	350.760,64	0,12	404.000,00 Summit Midstream Holdings LL 8.625% 31-10-2029	412.799,12	0,14
555.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	566.457,42	0,19	316.000,00 Sunoco LP 6.25% 01-07-2033	320.966,57	0,11
727.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 7.375% 01-06-2032	741.385,88	0,25	374.000,00 TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	364.746,27	0,12
345.000,00 Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	343.853,42	0,12	378.000,00 TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	377.742,88	0,13
1.794.000,00 Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	1.848.648,83	0,63	921.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	918.963,11	0,31
154.000,00 Parkland Corp 4.625% 01-05-2030	147.567,02	0,05	1.511.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1.513.941,92	0,52
879.000,00 Parkland Corp 5.875% 15-07-2027	880.173,47	0,30	558.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027	558.530,66	0,19
66.000,00 Parkland Corp 6.625% 15-08-2032	67.518,53	0,02	584.000,00 Travel + Leisure Co 4.5% 01-12- 2029	563.500,14	0,19
725.000,00 PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	649.305,80	0,22	724.200,00 Trinseo Luxco Finance SPV Sarl / Trinseo NA Financ	436.330,50	0,15
509.000,00 PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.875% 15-03-2030	495.769,10	0,17	838.000,00 Triumph Group Inc 9% 15-03-2028	876.336,82	0,30
904.000,00 Pebblebrook Hotel LP / PEB F 6.375% 15-10-2029	909.767,52	0,31	278.000,00 Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	298.064,25	0,10
322.000,00 Permian Resources Operating 6.25% 01-02-2033	325.295,99	0,11	202.000,00 Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	213.550,36	0,07
1.407.000,00 Permian Resources Operating 7% 15-01-2032	1.459.399,49	0,50	569.000,00 Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	574.338,36	0,20
845.000,00 Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	858.160,88	0,29	2.031.000,00 UKG Inc 6.875% 01-02-2031	2.110.058,71	0,72
1.877.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1.870.013,24	0,64	771.000,00 Under Armour Inc 7.25% 15-07- 2030	782.474,79	0,27
359.000,00 Post Holdings Inc 6.25% 15-02- 2032	369.134,21	0,13	710.000,00 United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	708.697,08	0,24
174.000,00 Post Holdings Inc 6.25% 15-10- 2034	175.508,06	0,06	461.000,00 Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	460.850,87	0,16
923.000,00 Post Holdings Inc 6.375% 01- 03-2033	932.142,32	0,32	429.000,00 Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	435.194,33	0,15
1.688.000,00 Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	1.638.184,25	0,56	515.000,00 Univision Communications Inc 8.5% 31-07-2031	515.486,84	0,18
899.000,00 Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	924.949,64	0,32			
252.000,00 Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	260.047,12	0,09			

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
564.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	564.349,74	0,19	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
718.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	741.517,37	0,25	Obligations			
1.096.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	1.194.873,45	0,41	USD			
1.202.000,00	Venture Global LNG Inc 9.875% 01-02-2032	1.298.773,02	0,45	154.000,00	Parkland Corp 4.625% 01-05-2030 NEW	0,00	0,00
159.000,00	Venture Global Plaquemines L 7.5% 01-05-2033	169.974,50	0,06	879.000,00	Parkland Corp 5.875% 15-07-2027 NEW	0,01	0,00
254.000,00	Venture Global Plaquemines L 7.75% 01-05-2035	274.232,65	0,09	66.000,00	Parkland Corp 6.625% 15-08-2032 NEW	0,00	0,00
780.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	779.722,79	0,27			0,01	0,00
1.207.000,00	Viking Cruises Ltd 7% 15-02-2029	1.218.039,22	0,42	Total des obligations			
575.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	619.764,90	0,21			0,01	0,00
1.032.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	942.544,18	0,32	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
200.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	185.942,30	0,06			0,01	0,00
797.000,00	Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	796.022,40	0,27	Total des investissements en titres			
29.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	28.997,85	0,01			273.571.546,28	93,75
1.636.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	1.713.284,64	0,59	Avoirs en banque			
459.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	424.114,94	0,15			11.666.991,25	4,00
903.000,00	Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	823.259,14	0,28	Autres éléments de l'Actif net			
527.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2029	542.504,34	0,19			6.583.619,71	2,26
114.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2033	117.791,30	0,04	Total de l'Actif net			
282.000,00	WESCO Distribution Inc 6.625% 15-03-2032	291.873,11	0,10			291.822.157,24	100,00
314.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	319.284,93	0,11				
1.220.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 7.125% 15-02-2031	1.299.148,72	0,45				
575.000,00	ZF North America Capital Inc 6.75% 23-04-2030	555.687,65	0,19				
441.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	442.735,34	0,15				
488.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	478.644,06	0,16				
		225.055.695,14	77,12				
	Total des obligations	225.055.695,14	77,12				
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	225.055.695,14	77,12				

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	76,53	Dette d'entreprises	93,75
Canada	3,02		
Royaume-Uni	2,65		
Supranational	1,85		
France	1,67		
Bermudes	1,62		
Pays-Bas	1,16		
Italie	1,10		
Australie	0,93		
Luxembourg	0,87		
Panama	0,77		
Libéria	0,57		
Irlande	0,54		
Autriche	0,25		
Espagne	0,22		
Total	93,75		

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

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
1.482.033.645,97	DKK	230.955.237,06	USD	2.476.137,38	31/07/2025
993.490,63	EUR	1.154.826,27	USD	12.386,01	31/07/2025
358.183.584,49	SEK	37.662.957,75	USD	106.214,17	31/07/2025
				2.594.737,56	

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

**Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund
(anciennement Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund)**

**État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)**

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				6.702.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	7.107.591,64	0,54
Obligations				5.319.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	5.316.541,03	0,41
USD				9.205.000,00	Whirlpool Corp 6.5% 15-06-2033	9.218.284,46	0,70
5.038.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	5.079.752,36	0,39	Total des obligations		200.332.862,29	15,32
6.002.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	6.194.724,22	0,47	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
6.667.000,00	Charter Communications Opera 6.484% 23-10-2045	6.572.609,17	0,50			200.332.862,29	15,32
3.878.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	3.855.373,03	0,29				
6.126.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	6.119.119,28	0,47				
6.108.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	6.296.498,99	0,48				
881.000,00	Dana Inc 5.375% 15-11-2027	884.872,00	0,07				
6.269.000,00	Dana Inc 5.625% 15-06-2028	6.306.350,70	0,48				
2.434.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2.413.733,54	0,18				
9.140.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	9.012.911,04	0,69				
4.966.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	4.528.167,66	0,35				
4.750.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	4.931.514,66	0,38				
2.776.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	2.924.080,40	0,22				
2.302.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	2.299.914,62	0,18				
5.766.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	5.601.649,97	0,43				
2.334.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	2.190.512,45	0,17				
2.541.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	2.436.596,66	0,19				
2.562.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-04-2032	2.618.471,60	0,20				
4.112.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028	4.191.044,98	0,32				
5.833.000,00	ION Trading Technologies Sar 9.5% 30-05-2029	6.032.033,63	0,46				
3.476.000,00	KB Home 4.8% 15-11-2029	3.406.572,81	0,26				
7.870.000,00	Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029	7.549.584,13	0,58				
7.574.000,00	Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	6.467.674,82	0,49				
4.970.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	5.679.584,50	0,43				
9.760.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	9.461.085,36	0,72				
6.615.000,00	Newell Brands Inc 6.625% 15-05-2032	6.302.490,86	0,48				
1.807.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	1.754.507,55	0,13				
8.358.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	8.511.711,98	0,65				
1.446.000,00	Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027	1.462.482,95	0,11				
1.807.000,00	Travel + Leisure Co 6.6% 01-10-2025	1.809.961,31	0,14				
2.915.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2.672.811,60	0,20				
5.106.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	4.867.383,83	0,37				
7.084.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	7.266.724,70	0,56				
2.930.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	2.842.785,91	0,22				
2.416.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.377.218,13	0,18				
6.080.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 7.75% 15-04-2032	6.315.344,64	0,48				
10.674.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	9.452.589,12	0,72				
				730.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 15-05-2035	751.693,41	0,06

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

Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
8.572.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	8.489.066,76	0,65	1.560.000,00	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01-12-2029	1.598.985,96	0,12
8.257.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	8.296.669,37	0,63	14.144.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	14.456.892,82	1,11
4.956.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	4.617.186,03	0,35	785.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	810.711,11	0,06
1.036.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-06-2033	944.526,17	0,07	1.087.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.027.667,08	0,08
4.858.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	4.598.191,73	0,35	9.696.000,00	Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	9.802.694,78	0,75
859.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	852.357,35	0,07	9.491.000,00	Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	9.366.763,76	0,72
2.970.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	2.961.464,22	0,23	3.872.000,00	EquipmentShare.com Inc 8% 15-03-2033	4.057.778,56	0,31
22.812.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	22.861.798,60	1,75	1.101.000,00	EquipmentShare.com Inc 8.625% 15-05-2032	1.175.860,29	0,09
4.194.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	4.394.628,38	0,34	5.163.000,00	EquipmentShare.com Inc 9% 15-05-2028	5.457.218,72	0,42
12.168.000,00	Chobani LLC / Chobani Financ 7.625% 01-07-2029	12.725.902,80	0,97	3.748.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	3.727.437,72	0,28
13.224.000,00	CHS/Community Health Systems 10.875% 15-01-2032	13.996.638,65	1,07	1.575.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	1.535.250,62	0,12
3.214.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	3.329.125,48	0,25	1.005.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	1.031.579,24	0,08
2.488.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2.502.303,51	0,19	1.077.000,00	GrafTech Finance Inc 4.625% 23-12-2029	733.469,31	0,06
1.810.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.5% 01-06-2029	1.671.191,28	0,13	1.740.000,00	GrafTech Global Enterprises 9.875% 23-12-2029	1.355.025,00	0,10
253.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	239.334,23	0,02	5.216.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	4.924.432,38	0,38
3.545.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.875% 01-04-2030	3.659.071,01	0,28	1.635.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	1.566.331,47	0,12
6.413.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028	6.746.610,67	0,52	10.910.000,00	Graphic Packaging Internatio 6.375% 15-07-2032	11.147.892,55	0,85
2.563.000,00	Cleary Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	2.355.523,61	0,18	6.399.000,00	Gray Media Inc 4.75% 15-10-2030	4.794.817,62	0,37
15.776.000,00	Cleary Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	15.611.076,12	1,19	6.805.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	5.054.580,47	0,39
2.015.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 01-11-2029	1.983.791,88	0,15	8.604.000,00	Hartford Insurance Group Inc FRN 12-02-2047	8.015.059,22	0,61
6.157.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15-03-2032	5.798.456,34	0,44	9.116.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	9.648.830,20	0,74
2.913.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15-09-2031	2.808.046,07	0,21	6.737.000,00	Helios Software Holdings Inc 8.75% 01-05-2029	6.880.888,85	0,53
1.126.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	1.153.393,33	0,09	8.163.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	8.169.430,81	0,62
3.122.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03-2027	3.104.977,92	0,24	7.962.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	8.181.544,19	0,63
5.136.000,00	CommScope LLC 9.5% 15-12-2031	5.382.404,74	0,41	1.671.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	1.744.584,16	0,13
10.101.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	10.012.248,82	0,77	1.756.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	1.836.523,14	0,14
4.417.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	3.192.080,65	0,24	4.566.000,00	Hertz Corp/The 12.625% 15-07-2029	4.766.241,93	0,36
2.968.000,00	Cornerstone Building Brands 9.5% 15-08-2029	2.707.269,51	0,21	1.803.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	1.619.762,01	0,12
4.576.000,00	CSC Holdings LLC 11.75% 31-01-2029	4.311.365,34	0,33	3.530.000,00	Hertz Corp/The 5% 01-12-2029	2.463.338,24	0,19
5.905.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	4.136.371,01	0,32	10.629.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	10.587.067,53	0,81
11.438.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	5.634.899,82	0,43	2.770.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 01-04-2029	2.828.117,37	0,22
5.738.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	5.782.136,70	0,44	3.653.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.875% 15-03-2033	3.723.627,10	0,28
5.319.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	5.735.195,79	0,44	3.169.000,00	Hilton Domestic Operating Co 6.125% 01-04-2032	3.247.775,00	0,25
11.593.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	11.583.700,10	0,89	8.796.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031	8.100.008,58	0,62
7.713.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	7.827.413,82	0,60	4.400.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029	4.234.250,68	0,32
2.820.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	2.564.591,75	0,20	2.586.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	2.702.902,72	0,21
3.259.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	3.125.020,55	0,24	1.461.000,00	HUB International Ltd 7.375% 31-01-2032	1.528.076,63	0,12
1.260.000,00	DaVita Inc 6.75% 15-07-2033	1.302.136,92	0,10	5.104.179,00	iHeartCommunications Inc 10.875% 01-05-2030	2.488.591,86	0,19

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

Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
8.810.747,00	iHeartCommunications Inc 9.125% 01-05-2029	7.170.095,34	0,55	21.690.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	20.962.779,85	1,60
2.735.000,00	Iliad Holding SASU 8.5% 15-04-2031	2.918.895,93	0,22	10.120.000,00	Pebblebrook Hotel LP / PEB F 6.375% 15-10-2029	10.184.565,60	0,78
9.326.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	8.568.298,46	0,66	1.500.000,00	PennyMac Financial Services 6.875% 15-05-2032	1.530.074,33	0,12
3.384.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	3.915.467,35	0,30	4.016.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	4.152.724,72	0,32
5.763.000,00	IQVIA Inc 6.25% 01-06-2032	5.911.287,75	0,45	3.600.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	3.656.070,00	0,28
972.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	925.378,80	0,07	3.494.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	3.609.490,68	0,28
9.596.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	9.548.241,67	0,73	4.463.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	4.141.064,17	0,32
2.842.000,00	Iron Mountain Inc 6.25% 15-01-2033	2.921.161,07	0,22	6.431.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	6.177.280,97	0,47
5.133.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	5.314.754,40	0,41	5.920.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	5.897.963,98	0,45
1.292.000,00	Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032	1.238.267,01	0,09	3.067.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-02-2032	3.153.578,34	0,24
2.704.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	2.798.177,62	0,21	580.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	585.026,86	0,04
602.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	593.569,83	0,05	2.281.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	2.303.593,31	0,18
1.720.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	1.720.568,12	0,13	12.878.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	12.497.948,33	0,96
5.808.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 7% 15-07-2031	6.071.074,49	0,46	4.077.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.375% 01-03-2032	4.194.682,61	0,32
4.763.000,00	LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029	2.778.096,43	0,21	1.147.000,00	Quikrete Holdings Inc 6.75% 01-03-2033	1.183.627,15	0,09
9.235.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	6.128.408,80	0,47	1.965.310,00	Rackspace Finance LLC 3.5% 15-05-2028	815.603,65	0,06
4.379.000,00	LifePoint Health Inc 11% 15-10-2030	4.840.818,10	0,37	8.380.000,00	Reworld Holding Corp 5% 01-09-2030	7.916.918,69	0,61
7.827.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	7.601.208,90	0,58	4.596.000,00	Rocket Cos Inc 6.125% 01-08-2030	4.668.869,58	0,36
3.390.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	3.380.962,95	0,26	10.197.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	9.631.327,54	0,74
207.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	218.666,11	0,02	1.628.000,00	Sealed Air Corp 6.5% 15-07-2032	1.686.411,01	0,13
7.267.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029	7.607.473,48	0,58	2.237.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033	2.390.671,00	0,18
6.211.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	6.026.340,14	0,46	3.259.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	3.312.711,58	0,25
7.921.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	7.794.534,11	0,60	6.013.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	6.327.293,50	0,48
9.653.000,00	Magnera Corp 4.75% 15-11-2029	8.527.751,72	0,65	1.838.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.747.342,67	0,13
3.230.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	3.037.513,49	0,23	2.821.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	2.688.241,77	0,21
1.896.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-04-2027	1.929.589,99	0,15	6.688.000,00	Sensata Technologies Inc 6.625% 15-07-2032	6.888.178,53	0,53
1.055.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	1.048.631,49	0,08	3.786.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	3.483.316,87	0,27
10.050.000,00	Medline Borrower LP/Medline 6.25% 01-04-2029	10.333.982,85	0,79	3.512.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.491.688,70	0,27
4.552.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	4.552.457,48	0,35	6.095.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	6.303.253,96	0,48
6.023.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	5.966.818,06	0,46	9.573.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	9.707.931,44	0,74
1.281.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	1.262.007,64	0,10	1.986.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 01-07-2030	2.049.315,67	0,16
8.172.000,00	New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	8.204.164,99	0,63	3.099.000,00	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15-10-2030	3.203.526,17	0,24
1.235.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06-2028	1.300.410,54	0,10	4.680.000,00	Surgery Center Holdings Inc 7.25% 15-04-2032	4.776.136,56	0,37
2.534.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	2.274.633,44	0,17	5.302.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	5.170.814,73	0,40
8.718.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	8.338.774,85	0,64	3.386.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	3.383.696,84	0,26
3.399.000,00	Novelis Corp 6.875% 30-01-2030	3.519.569,33	0,27	1.482.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.478.722,40	0,11
2.445.000,00	Olympus Water US Holding Cor 7.25% 15-06-2031	2.499.926,90	0,19	1.482.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027	1.483.409,38	0,11
2.417.000,00	Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031	2.102.882,09	0,16	4.722.000,00	Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029	4.556.246,00	0,35
2.691.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	2.578.953,22	0,20	3.007.000,00	Travel + Leisure Co 6.625% 31-07-2026	3.037.079,02	0,23
4.028.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	4.014.613,27	0,31	2.006.021,00	Trinseo Luxco Finance SPV Sarl / Trinseo NA Financ	1.208.627,65	0,09
14.323.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	14.759.307,23	1,13				

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

Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.257.000,00	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15-01-2031	1.347.722,17	0,10
631.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	667.080,58	0,05
2.005.000,00	Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	2.016.175,87	0,15
7.089.000,00	UKG Inc 6.875% 01-02-2031	7.364.946,41	0,56
3.448.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07- 2030	3.499.316,58	0,27
7.322.000,00	UniCredit SpA 5.459% MULTI 30-06-2035	7.270.496,57	0,56
1.032.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	1.030.106,18	0,08
3.080.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	3.079.003,62	0,24
915.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	928.211,69	0,07
1.999.000,00	Univision Communications Inc 8.5% 31-07-2031	2.000.889,68	0,15
2.891.000,00	UWM Holdings LLC 6.625% 01-02-2030	2.892.792,71	0,22
12.282.000,00	Vail Resorts Inc 6.5% 15-05-2032	12.684.284,63	0,97
5.327.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	4.865.244,99	0,37
4.152.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	3.860.162,15	0,30
2.552.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	2.358.042,13	0,18
9.681.000,00	Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	8.826.103,81	0,67
4.245.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2029	4.369.887,90	0,33
929.000,00	WESCO Distribution Inc 6.375% 15-03-2033	959.895,75	0,07
604.000,00	WESCO Distribution Inc 6.625% 15-03-2032	625.146,66	0,05
6.348.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	6.454.843,19	0,49
3.046.000,00	ZF North America Capital Inc 6.75% 23-04-2030	2.943.694,91	0,23
726.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	728.856,81	0,06
2.824.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	2.769.858,27	0,21
		1.006.506.725,67	76,96
	Total des obligations	1.006.506.725,67	76,96
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	1.006.506.725,67	76,96
	Total des investissements en titres	1.206.839.587,96	92,27
	Avoirs en banque	70.727.554,32	5,41
	Autres éléments de l'Actif net	30.311.308,75	2,32
	Total de l'Actif net	1.307.878.451,03	100,00

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

Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	80,03	Dette d'entreprises	92,27
Royaume-Uni	2,93		
Italie	2,09		
Supranational	1,73		
Canada	1,62		
Pays-Bas	1,01		
France	0,74		
Irlande	0,68		
Luxembourg	0,68		
Australie	0,35		
Autriche	0,22		
Espagne	0,19		
Total	92,27	Total	92,27

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

Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
391.469.167,80	DKK	61.004.537,57	USD	654.779,10	31/07/2025
709.099.728,56	EUR	824.245.947,28	USD	8.846.852,85	31/07/2025
30.052.272,58	NOK	2.961.282,40	USD	18.237,73	31/07/2025
3.848.045.053,89	SEK	404.616.639,31	USD	1.145.866,35	31/07/2025
25.896,35	USD	22.192,83	EUR	(177,49)	31/07/2025
20.442,45	USD	193.335,08	SEK	55,53	31/07/2025
				10.665.614,07	

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - North American Stars Equity Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			331.864,00 Wells Fargo	26.887.621,28	1,68
Actions			59.985,00 Workday	14.409.596,70	0,90
GBP			333.668,00 Xcel Energy	22.475.876,48	1,40
2.992.448,00 Rotork	13.232.723,26	0,83	37.042,00 Zebra Technologies	11.474.129,92	0,72
USD			1.569.292.597,23	98,00	
140.675,00 AbbVie	25.812.455,75	1,61	Total des Actions	1.582.525.320,49	98,83
56.342,00 Adobe	21.897.036,59	1,37	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	1.582.525.320,49	98,83
86.294,00 Align Technology	16.337.180,08	1,02	Total des investissements en titres	1.582.525.320,49	98,83
154.719,00 Allegion	22.274.894,43	1,39	Avoirs en banque	20.361.906,13	1,27
239.288,00 Alphabet	42.564.549,44	2,66	Autres éléments du passif net	(1.567.989,23)	(0,10)
363.474,00 Amazon.com	80.803.904,94	5,05	Total de l'Actif net	1.601.319.237,39	100,00
417.915,00 Apple	83.900.615,40	5,24			
157.188,00 Applied Materials	28.743.397,68	1,79			
5.344,00 AutoZone	19.332.775,04	1,21			
103.699,00 Becton Dickinson	17.727.344,05	1,11			
162.642,00 Broadcom	44.606.194,92	2,79			
128.475,00 Brown & Brown	14.148.309,38	0,88			
73.801,00 Chubb	21.076.089,58	1,32			
49.548,00 Cintas	10.966.458,84	0,68			
405.962,00 Cognex	12.816.220,34	0,80			
274.954,00 Colgate-Palmolive	24.578.138,06	1,53			
164.473,00 Danaher	32.703.811,32	2,04			
54.600,00 Deere	27.809.964,00	1,74			
47.856,00 Ecolab	12.747.642,00	0,80			
396.315,00 Edwards Lifesciences	31.047.317,10	1,94			
162.500,00 Estee Lauder Cos	12.902.500,00	0,81			
508.208,00 Fastenal	21.344.736,00	1,33			
125.543,00 Fortinet	13.154.395,54	0,82			
472.231,00 Healthcare Realty Trust	7.392.776,31	0,46			
169.505,00 IDEX	29.851.525,55	1,86			
205.448,00 International Flavors & Fragrances	15.133.299,68	0,95			
108.835,00 Jack Henry & Associates	19.486.906,75	1,22			
44.318,00 Jones Lang LaSalle	11.324.135,36	0,71			
135.243,00 JPMorgan Chase	39.351.655,71	2,46			
123.670,00 Kimberly-Clark	15.801.315,90	0,99			
84.176,00 Littelfuse	19.006.940,80	1,19			
58.029,00 Mastercard	32.254.259,07	2,01			
57.291,00 Meta Platforms	42.556.327,71	2,66			
254.315,00 Microsoft	126.376.752,95	7,89			
153.772,00 MKS	15.357.209,64	0,96			
282.670,00 Mondelez International	18.978.463,80	1,19			
31.690,00 MSCI	18.294.637,00	1,14			
223.126,00 NextEra Energy	15.112.323,98	0,94			
253.400,00 NIKE	17.879.904,00	1,12			
693.215,00 NVIDIA	108.571.333,30	6,78			
83.156,00 NXP Semiconductors	18.109.713,68	1,13			
542.817,00 Organon	5.303.322,09	0,33			
41.122,00 Pool	11.877.678,48	0,74			
75.654,00 Progressive	20.069.493,12	1,25			
53.917,00 S&P Global	28.067.033,52	1,75			
34.789,00 Sherwin-Williams	11.954.891,96	0,75			
75.723,00 Stryker	29.816.688,48	1,86			
102.504,00 Take-Two Interactive Software	25.027.376,64	1,56			
73.113,00 Tesla	23.461.961,70	1,47			
160.406,00 TJX Cos	19.818.161,30	1,24			
236.580,00 Veralto	24.036.528,00	1,50			
105.633,00 Visa	37.288.449,00	2,33			
89.039,00 Waste Management	20.334.726,82	1,27			
28.493,00 Waters	9.997.623,84	0,62			
38.697,00 Watsco	16.856.026,23	1,05			

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - North American Stars Equity Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	94,16	Semi-conducteurs	10,70
Irlande	1,39	Logiciel systèmes	8,71
Suisse	1,32	Services de traitement de transactions et de paiements	5,56
Pays-Bas	1,13	Médias et services interactifs	5,32
Royaume-Uni	0,83	Matériel informatique, de stockage et périphériques	5,24
Total	98,83	Grande distribution	5,05
		Santé : matériel	4,91
		Banques diversifiées	4,14
		Échanges et données - Finance	2,90
		Services environnementaux et aux collectivités	2,77
		Équipement de semi-conducteurs	2,75
		Machines et outillage industriels	2,69
		Sciences de la vie : outils et services	2,67
		Assurances IARD	2,57
		Articles ménagers	2,52
		Produits chimiques spéciaux	2,49
		Distributeurs et négociants	2,39
		Services aux collectivités : électricité	2,35
		Logiciels d'application	2,27
		Machines agricoles	1,74
		Biotechnologie	1,61
		Divertissement familial interactif	1,56
		Fabricants de matériel électronique	1,52
		Constructeurs automobiles	1,47
		Matériaux de construction	1,39
		Vente au détail : habillement	1,24
		Vente au détail : automobile	1,21
		Composants électriques	1,19
		Denrées alimentaires et viandes emballées	1,19
		Chaussures	1,12
		Santé : fournitures	1,02
		Courtiers en assurances	0,88
		Produits à usage personnel	0,81
		Distributeurs	0,74
		Services immobiliers	0,71
		Services de support diversifiés	0,68
		REIT - Santé	0,46
		Produits pharmaceutiques	0,33
		Total	98,83

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

Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (anciennement Nordea 1 - North American Stars Equity Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
30.472,13	CHF	37.927,99	USD	438,51	31/07/2025
86.794.592,82	EUR	100.902.175,35	USD	1.069.324,19	31/07/2025
125.025,90	USD	107.462,64	EUR	(1.228,02)	31/07/2025
				1.068.534,68	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
31.788,28	USD	27.107,00	EUR	(0,99)	03/07/2025
192.506,03	USD	1.945.037,00	NOK	(306,26)	03/07/2025
				(307,25)	
				1.068.227,43	

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en NOK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				14.000.000,00	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	14.426.084,40	0,73
Obligations				27.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	27.027.629,10	1,37
NOK				25.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	25.084.085,00	1,27
24.000.000,00	Akershus fylke 20/28 2,04%	22.641.410,40	1,15	20.000.000,00	Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	20.746.096,00	1,05
25.000.000,00	Den norske stat 20/30 1,375%	22.369.875,00	1,13	10.000.000,00	Spb 1 Boligkredditt AS 23/33 FRN C SUB	10.397.182,00	0,53
20.000.000,00	Den norske stat 22/32 2,125%	18.075.100,00	0,91	15.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	15.176.782,50	0,77
65.000.000,00	Den norske stat 23/33 3,00%	61.502.350,00	3,11	50.000.000,00	Spb 1 Næringskredditt AS 22/27 ADJ C COVD	50.551.785,00	2,56
55.000.000,00	Den norske stat 24/34 3,625%	54.318.550,00	2,75	30.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	29.082.057,00	1,47
48.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	48.046.896,00	2,43	30.000.000,00	Spb 1 SMN 22/28 FRN C	30.027.246,00	1,52
8.000.000,00	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	8.015.951,20	0,41	20.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	20.095.206,00	1,02
25.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	24.995.065,00	1,27	50.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	47.143.905,00	2,39
76.000.000,00	Entra ASA 20/28 1,66%	70.651.614,00	3,58	50.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 2,20%	47.264.780,00	2,39
12.000.000,00	Entra ASA 21/26 1,50%	11.589.000,00	0,59	40.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/34 FRN C SUB	40.846.880,00	2,07
20.000.000,00	Entra ASA 21/30 FRN	19.542.448,00	0,99	5.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 23/30 4,32%	4.986.839,50	0,25
14.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.38% 03-03-2033	11.940.605,60	0,60	5.000.000,00	Spb Norge 21/31 FRN STEP C SUB	5.000.606,50	0,25
25.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	22.745.302,50	1,15	14.000.000,00	Spb Norge 22/28 FRN	14.260.713,60	0,72
12.000.000,00	Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	11.478.355,20	0,58	25.000.000,00	Spb Norge 24/28 4,73%	25.391.225,00	1,29
10.000.000,00	Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	9.649.724,00	0,49	8.000.000,00	Spb Norge 24/29 4,14%	7.971.075,20	0,40
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	18.450.042,00	0,93	58.000.000,00	Spb Øst 22/29 4,30%	58.092.254,80	2,94
30.000.000,00	Nordea Bank Abp 25/32 FRN	30.012.966,00	1,52	24.000.000,00	Spb Øst 23/29 5,15%	24.790.610,40	1,25
24.000.000,00	NorgesGruppen ASA 25/32 FRN	24.043.068,00	1,22	45.000.000,00	Vegamot AS 21/26 2,00%	43.682.818,50	2,21
28.000.000,00	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	28.673.268,40	1,45	30.000.000,00	Vegamot AS 23/31 4,423%	30.434.826,00	1,54
24.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	23.429.992,80	1,19	40.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	40.001.596,00	2,02
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	31.487.070,00	1,59	23.000.000,00	Verd Boligkredditt AS 23/28 FRN C COVD	23.170.699,10	1,17
12.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	12.096.930,00	0,61			928.136.974,40	46,98
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	26.291.660,00	1,33	Total des obligations		928.136.974,40	46,98
24.000.000,00	Orkla ASA 23/30 4,405%	24.076.149,60	1,22	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		928.136.974,40	46,98
21.000.000,00	Oslo komm 22/28 4,26%	21.162.174,60	1,07	Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
35.000.000,00	Oslo komm 23/31 4,45%	35.626.143,00	1,80	Obligations			
17.000.000,00	Posten Bring AS 23/30 4,22%	16.900.170,90	0,86	NOK			
10.000.000,00	Posten Bring AS 24/31 FRN	10.026.840,00	0,51	20.000.000,00	Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	20.193.620,00	1,02
26.000.000,00	Rikshem AB 20/29 FRN	26.115.120,20	1,32	Total des obligations		20.193.620,00	1,02
23.720.000,00	Senja komm 15/25 2,92%	23.561.721,18	1,19	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire		20.193.620,00	1,02
30.000.000,00	Spb 1 Boligkredditt AS 23/30 ADJ C COVD	29.990.253,00	1,52	Total des investissements en titres		1.894.074.201,58	95,87
24.000.000,00	Statkraft AS 22/27 3,625%	23.765.918,40	1,20	Avoirs en banque		32.481.292,35	1,64
20.000.000,00	Statkraft AS 24/34 4,50%	19.982.418,00	1,01	Autres éléments de l'Actif net		49.163.969,20	2,49
40.000.000,00	Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	40.393.044,00	2,04	Total de l'Actif net		1.975.719.463,13	100,00
30.000.000,00	Vestland fylke 23/29 4,728%	30.784.239,00	1,56				
10.000.000,00	Vestland fylke 23/30 3,77%	9.867.823,00	0,50				
22.000.000,00	Yara International ASA 21/26 2,41%	21.444.348,20	1,09				
		945.743.607,18	47,87				
Total des obligations		945.743.607,18	47,87				
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs		945.743.607,18	47,87				
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé							
Obligations							
NOK							
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.130.849,00	0,51				
20.000.000,00	BN Bank ASA 21/28 2,30%	18.845.310,00	0,95				
25.000.000,00	BN Bank ASA 22/28 FRN	25.482.600,00	1,29				
23.000.000,00	Brage Finans AS 24/29 FRN	23.887.910,40	1,21				
25.000.000,00	Brage Finans AS 25/28 FRN	25.101.302,50	1,27				
20.000.000,00	Bustadkredditt Sogn o AS 19/30 ADJ C COVD	18.475.288,00	0,94				
50.000.000,00	Eiendomskredditt AS 22/28 FRN COVD	50.441.400,00	2,55				
25.000.000,00	Eiendomskredditt AS 25/30 FRN STEP C COVD	25.067.395,00	1,27				
26.000.000,00	Eika Boligkredditt AS 24/29 FRN	26.074.581,00	1,32				
8.000.000,00	Ferde AS 22/29 4,34%	8.084.282,40	0,41				
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.470.310,00	0,78				
15.000.000,00	Haugesund Spb 22/28 FRN	15.263.140,50	0,77				
10.000.000,00	Haugesund Spb 23/28 FRN	10.159.623,00	0,51				

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Norvège	84,25	Dette d'entreprises	65,07
Suède	6,39	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	20,79
Danemark	2,78	Dette d'entreprises garantie	10,01
Finlande	2,45		
Total	95,87	Total	95,87

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
19.114,00	EUR	221.873,76	NOK	4.887,46	21/08/2025
385.120,03	NOK	37.764,00	USD	4.253,57	21/08/2025
				9.141,03	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
65.184,00	EUR	756.968,91	NOK	16.350,75	21/08/2025
565.888,78	NOK	48.791,00	EUR	(12.946,10)	21/08/2025
43.851,04	NOK	3.180,00	GBP	(120,48)	21/08/2025
				3.284,17	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
15.724,00	EUR	182.404,22	NOK	4.138,52	21/08/2025
468.190,79	NOK	40.454,00	EUR	(11.731,89)	21/08/2025
380.970,76	NOK	38.334,00	USD	(5.585,63)	21/08/2025
48.043,00	USD	485.279,89	NOK	(772,70)	21/08/2025
				(13.951,70)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
1.141,46	NOK	99,00	EUR	(32,94)	21/08/2025
45.465,00	USD	457.337,89	NOK	1.159,30	21/08/2025
				1.126,36	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
5.415,00	EUR	62.609,95	NOK	1.630,13	21/08/2025
22.712,47	NOK	1.924,00	EUR	(115,39)	21/08/2025
33.582,00	USD	339.689,84	NOK	(1.017,12)	21/08/2025
				497,62	
Contrepartie : JP Morgan SE					
44.155,72	NOK	3.845,00	EUR	(1.457,04)	21/08/2025
				(1.457,04)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
22.609,00	EUR	267.331,40	NOK	137,50	03/07/2025
29.674,00	EUR	345.064,94	NOK	6.979,68	21/08/2025
344.778,04	NOK	29.545,00	EUR	(5.743,32)	21/08/2025
34.141.013,62	NOK	3.318.469,00	USD	671.038,08	21/08/2025
				672.411,94	
				671.052,38	

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

Swaps de taux d'intérêt

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Date d'échéance
Contrepartie : BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.1098%	300.000.000,00	NOK	5.300.140,09	0,00	18/08/2029
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.5958%	350.000.000,00	NOK	2.078.156,20	0,00	23/08/2026
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.7473%	275.000.000,00	NOK	(5.139.786,52)	(1.942.255,49)	02/06/2028
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.4200%	250.000.000,00	NOK	4.910.785,15	(6.581.388,89)	07/10/2027
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.8800%	250.000.000,00	NOK	(72.981,96)	140.068,00	14/03/2027
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.8132%	150.000.000,00	NOK	1.196.484,78	0,00	05/04/2030
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.8500%	130.000.000,00	NOK	1.641.213,08	(66.307,00)	08/07/2031
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.0800%	75.000.000,00	NOK	(1.300.619,66)	(472.958,33)	05/04/2030
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.5450%	110.000.000,00	NOK	(664.368,20)	88.425,00	29/11/2031
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.0420%	150.000.000,00	NOK	1.190.854,88	(47,00)	21/01/2028
Paying floating rate OIBOR 3 months					

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

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

Description	Nominal	Devise	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Coût dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Date d'échéance
Receiving fixed rate 3.7400%	50.000.000,00	NOK	266.355,49	(1.920,00)	04/03/2031
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.7480%	90.000.000,00	NOK	380.103,37	84.814,00	09/04/2030
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.8080%	50.000.000,00	NOK	151.085,07	9.341,00	24/04/2028
Paying floating rate OIBOR 3 months					
			9.937.421,77	(8.742.228,71)	

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en NOK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
Actions				Actions			
DKK				CAD			
5.917,00	Novo Nordisk B	4.112.855,26	0,35	5.000,00	Stage Holdco NEW	0,15	0,00
		4.112.855,26	0,35			0,15	0,00
EUR				NOK			
95.920,00	ABN AMRO Bank	26.242.090,13	2,23	60.115,00	poLight	63.721,90	0,01
16.593,00	Douglas	2.045.060,93	0,17	665.730,00	ZEG Power AS	1.484.577,90	0,13
83.486,00	Fugro	11.800.357,88	1,00			1.548.299,80	0,13
39.045,00	Huhtamäki	13.965.639,71	1,19				
13.224,00	NN Group	8.790.483,76	0,75				
		62.843.632,41	5,34		Total des Actions	1.548.299,95	0,13
NOK					Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.548.299,95	0,13
21.167,00	Agilyx	572.567,35	0,05				
162.350,00	Aker BP	41.642.775,00	3,54				
269.606,00	AKVA Group	22.592.982,80	1,92				
297.812,00	Atea	47.232.983,20	4,01				
27.185,00	Bakkafrost	12.260.435,00	1,04				
189.873,00	Borregaard	37.594.854,00	3,19				
525.854,00	Bouvet	41.910.563,80	3,56				
752.495,00	Cadeler A/S	37.444.151,20	3,18				
147.796,00	DNB Bank	41.072.508,40	3,49				
325.381,00	DOF Group	29.072.792,35	2,47				
397.802,00	Elkem	9.372.215,12	0,80				
337.249,00	Elmera Group	11.938.614,60	1,01				
197.847,00	Elopak	9.269.131,95	0,79				
389.931,00	Equinor	99.081.467,10	8,42				
55.471,00	Europris	4.759.411,80	0,40				
69.586,00	Frontline	11.620.862,00	0,99				
112.431,00	Gjensidige Forsikring	28.534.987,80	2,42				
108.171,00	Hafnia Limited	5.486.433,12	0,47				
84.416,00	Integrated Wind Solutions	3.663.654,40	0,31				
89.626,00	Kid	13.945.805,60	1,18				
133.034,00	Klaveness Combination Carri	8.115.074,00	0,69				
113.140,00	Lerøy Seafood Group	5.378.675,60	0,46				
157.459,00	M Vest Water AS	1.530.501,48	0,13				
435.925,00	Mowi	84.307.895,00	7,16				
129.963,00	Måsøval AS	2.872.182,30	0,24				
62.670,00	Nordic Aqua Partners AS	4.900.794,00	0,42				
304.243,00	Norsk Hydro	17.439.208,76	1,48				
273.743,00	Norske Skog	6.118.156,05	0,52				
1.846.016,00	Norwegian Air Shuttle	26.831.842,56	2,28				
139.164,00	Olav Thon Eiendomsselskap	40.635.888,00	3,45				
109.900,00	Orkla	11.990.090,00	1,02				
407.409,00	poLight	1.544.080,11	0,13				
1.226.676,00	Reach Subsea	9.384.071,40	0,80				
858.836,00	Salmon Evolution	5.230.311,24	0,44				
451.018,00	SATS	16.349.402,50	1,39				
67.403,00	SpareBank 1 Helgeland	11.795.525,00	1,00				
196.628,00	SpareBank 1 SMN	38.106.506,40	3,24				
262.311,00	SpareBank 1 Sør-Norge	48.422.610,60	4,11				
120.124,00	Sparebanken Norge	19.166.985,44	1,63				
242.105,00	Spir Group	2.261.260,70	0,19				
206.642,00	Storebrand	29.467.149,20	2,50				
188.159,00	Subsea 7 S.A.	35.317.444,30	3,00				
6.950,00	Telenor	1.082.810,00	0,09				
462.899,00	Treasure	13.146.331,60	1,12				
6.712,00	Vend Marketplaces A	2.382.760,00	0,20				
62.299,00	Vend Marketplaces B	21.094.441,40	1,79				
25.414,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	11.055.090,00	0,94				
27.379,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	11.567.627,50	0,98				
122.663,00	Yara International	45.299.445,90	3,85				
130.833,00	Zalaris	10.021.807,80	0,85				
6.746,00	Zelluna	93.674,96	0,01				
		1.051.978.840,39	89,38				
SEK							
174.265,00	Nordic Paper	12.302.732,00	1,05				
		12.302.732,00	1,05				
USD							
1.580,00	Alphabet	2.844.452,88	0,24				
		2.844.452,88	0,24				
	Total des Actions	1.134.082.512,94	96,35				
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	1.134.082.512,94	96,35				

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

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en NOK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
NOK							
21.000.000,00	Aktieselskabet Schouw & 24/29 FRN FLOOR	21.277.840,50	1,21	22.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	22.057.059,20	1,26
8.000.000,00	Avinor AS 20/26 FRN C	8.049.596,80	0,46	20.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	20.058.212,00	1,15
30.000.000,00	Ayvens Bank NV FRN 07-08-2025	30.044.358,00	1,72	15.000.000,00	Landkreditt Boligk्रे AS 24/29 FRN C COVID	15.078.687,00	0,86
33.000.000,00	Eidsvoll komm 23/26 FRN	33.127.597,80	1,89	10.000.000,00	Melhus Spb 23/33 FRN STEP C SUB	10.317.563,00	0,59
20.000.000,00	Electrolux AB FRN 07-06-2029	19.996.052,00	1,14	25.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	25.025.582,50	1,43
26.000.000,00	Elopak ASA 24/27 FRN	26.194.480,00	1,50	20.000.000,00	OBOS BBL 23/27 FRN	20.388.718,00	1,16
12.000.000,00	Elopak ASA 24/29 FRN	12.135.440,40	0,69	6.000.000,00	OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	6.005.769,00	0,34
75.000.000,00	Entra ASA 21/26 FRN	74.655.135,00	4,26	24.000.000,00	OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	24.634.922,40	1,41
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	19.879.568,00	1,14	22.000.000,00	Pareto Bank ASA 21/26 FRN	22.054.135,40	1,26
46.000.000,00	Nordea Bank Abp 23/28 FRN	46.995.030,60	2,68	30.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	30.094.302,00	1,72
16.000.000,00	Nordea Bank Abp 25/28 FRN	16.028.880,00	0,92	19.000.000,00	Pareto Bank ASA 24/30 FRN	19.063.904,60	1,09
25.000.000,00	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	25.072.097,50	1,43	4.000.000,00	Rogaland Spb 22/32 FRN C SUB	4.076.084,40	0,23
10.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	10.495.690,00	0,60	8.000.000,00	Rogaland Spb 24/34 FRN STEP C SUB	8.130.163,20	0,46
10.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	10.042.308,00	0,57	7.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/32 FRN C SUB	7.122.050,60	0,41
53.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 24/29 FRN	54.386.734,40	3,11	18.000.000,00	Spb 1 Helgeland 25/29 FRN	18.055.337,40	1,03
5.000.000,00	Protector Forsi ASA 25/55 FRN STEP C SUB	5.066.206,50	0,29	5.000.000,00	Spb 1 Lom og Skjåk 24/35 ADJ C SUB	5.022.758,50	0,29
10.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/25 1,86%	9.936.546,00	0,57	9.000.000,00	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	9.130.285,80	0,52
16.000.000,00	Vend Marketplaces ASA 21/26 FRN	16.081.424,00	0,92	15.000.000,00	Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	15.022.780,50	0,86
10.000.000,00	Vestland fylke 23/25 FRN	10.014.411,00	0,57	8.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	8.038.082,40	0,46
10.000.000,00	Ziklo Bank AB 23/28 FRN	10.198.371,00	0,58	77.000.000,00	Spb 1 SMN 23/29 FRN C	78.563.662,10	4,49
70.000.000,00	Ziklo Bank AB 24/29 FRN	70.236.047,00	4,01	17.000.000,00	Spb 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB	17.668.933,00	1,01
		529.913.814,50	30,26	25.000.000,00	Spb 1 Sogn og Fjordane 23/26 FRN	25.193.090,00	1,44
Total des obligations		529.913.814,50	30,26	25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 21/28 FRN STEP	25.017.530,00	1,43
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				25.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	25.517.882,50	1,46
		529.913.814,50	30,26	15.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/28 FRN	15.330.813,00	0,88
				7.000.000,00	Spb 1 Sør-Norge ASA 23/33 FRN C SUB	7.204.322,30	0,41
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé				10.000.000,00	Spb 1 Østfold Akers 24/34 FRN STEP C SUB	10.167.827,00	0,58
Obligations				10.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/32 FRN C SUB	10.047.930,00	0,57
NOK				20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 23/28 FRN	20.429.282,00	1,17
10.000.000,00	Arva AS 24/29 FRN	10.130.849,00	0,58	3.000.000,00	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	3.024.424,50	0,17
50.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	50.809.610,00	2,90	35.000.000,00	Spb Møre 24/29 FRN	35.213.685,50	2,01
22.000.000,00	BN Bank ASA 22/27 FRN	22.443.856,60	1,28	40.000.000,00	Spb Norge 21/27 FRN STEP C	40.052.964,00	2,29
20.000.000,00	BN Bank ASA 24/28 FRN	20.055.304,00	1,15	4.000.000,00	Spb Norge 21/31 FRN STEP C SUB	4.005.207,60	0,23
15.000.000,00	Brage Finans AS 21/26 FRN	15.043.443,00	0,86	30.000.000,00	Spb Norge 23/28 FRN	30.579.552,00	1,75
35.000.000,00	Brage Finans AS 23/27 FRN	35.902.142,50	2,05	6.000.000,00	Spb Norge 23/33 FRN C SUB	6.108.696,60	0,35
27.000.000,00	Brage Finans AS 24/29 FRN	28.042.329,60	1,60	7.000.000,00	Spb Norge 23/33 FRN STEP C SUB	7.175.018,20	0,41
4.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	4.005.646,00	0,23	12.000.000,00	Spb Norge 25/28 FRN	12.012.273,60	0,69
25.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/27 FRN C COVID	25.144.672,50	1,44	25.000.000,00	Vegamot AS 20/26 FRN	25.081.195,00	1,43
10.000.000,00	Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVID	10.088.280,00	0,58	6.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	6.000.239,40	0,34
30.000.000,00	Eiendomsspar AS 25/28 FRN	30.060.093,00	1,72	7.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	7.201.304,60	0,41
5.000.000,00	Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5.007.467,00	0,29	18.000.000,00	Voss Veksel ASA 21/25 FRN	18.025.819,20	1,03
13.000.000,00	Fana Spb 21/26 FRN	13.036.912,20	0,74	10.000.000,00	Voss Veksel ASA 22/26 FRN	10.078.248,00	0,58
9.000.000,00	Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	9.311.231,70	0,53			1.164.387.480,10	66,49
15.000.000,00	Frende Skadefors AS 23/54 FRN STEP C SUB	15.470.310,00	0,88	Total des obligations		1.164.387.480,10	66,49
15.000.000,00	Helgeland Bolig AS 23/28 FRN STEP C COVID	15.106.441,50	0,86	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
25.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 21/25 FRN C COVID	25.024.567,50	1,43			1.164.387.480,10	66,49
10.000.000,00	Helgeland Kraft AS 22/27 FRN	10.065.473,00	0,57	Total des investissements en titres			
10.000.000,00	Helgeland Kraft AS 22/28 FRN	10.152.347,00	0,58			1.694.301.294,60	96,74
25.000.000,00	Høland og Setskog Spb 24/29 FRN	25.178.902,50	1,44	Avoirs en banque		48.728.303,10	2,78
20.000.000,00	Høland og Setskog Spb 25/28 FRN	20.043.294,00	1,14	Autres éléments de l'Actif net		8.301.462,21	0,47
35.000.000,00	JBK Spb 24/29 FRN	35.188.009,50	2,01	Total de l'Actif net		1.751.331.059,91	100,00

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Norvège	82,75	Dette d'entreprises	87,34
Suède	5,73	Dette d'entreprises garantie	5,16
Finlande	4,73	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	4,24
Danemark	1,81		
Pays-Bas	1,72		
Total	96,74	Total	96,74

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

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
46.228,00	EUR	539.765,46	NOK	8.684,38	21/08/2025
235.304,12	NOK	20.537,00	EUR	(8.320,82)	21/08/2025
				363,56	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
38.807,00	EUR	449.788,77	NOK	10.598,57	21/08/2025
310.251,39	NOK	26.735,00	EUR	(6.921,97)	21/08/2025
				3.676,60	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
67.557,00	EUR	781.246,87	NOK	20.206,26	21/08/2025
303.219,62	NOK	26.190,00	EUR	(7.483,96)	21/08/2025
				12.722,30	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
90.475,20	NOK	7.847,00	EUR	(2.614,99)	21/08/2025
				(2.614,99)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
624.237,46	NOK	53.774,00	EUR	(13.716,85)	21/08/2025
1.154,98	NOK	114,00	USD	5,31	21/08/2025
				(13.711,54)	
Contrepartie : JP Morgan SE					
88.242,54	NOK	7.684,00	EUR	(2.911,83)	21/08/2025
				(2.911,83)	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
68.323,00	EUR	796.811,91	NOK	13.767,86	21/08/2025
1.545.998,16	NOK	131.666,00	EUR	(16.140,83)	21/08/2025
85.991,82	NOK	8.355,00	USD	1.723,32	21/08/2025
				(649,65)	
				(3.125,55)	

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

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

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
République de Corée	22,12	Grande distribution	8,61
Chine	21,36	Semi-conducteurs	6,20
Îles Caïman	11,41	Denrées alimentaires et viandes emballées	5,86
Taiwan, Province de Chine	8,64	Assurances IARD	4,80
Mexique	7,11	Banques diversifiées	4,41
Brésil	4,88	Services de télécommunication sans fil	4,31
Thaïlande	4,03	Accessoiristes et équipementiers automobiles	3,97
Afrique du Sud	3,50	Médias et services interactifs	3,55
Pays-Bas	2,46	Services de télécommunication intégrés	3,48
Inde	2,07	Boissons non alcoolisées	3,16
Philippines	1,82	Composants et matériel électriques	3,05
Indonésie	1,72	Construction et ingénierie	2,99
Grèce	1,62	Conseils et services informatiques	2,84
Hongrie	1,21	Distillerie et viticulture	2,56
Émirats Arabes Unis	1,20	Articles ménagers	2,50
États-Unis	0,92	Équipement ménager	2,47
Bermudes	0,38	Matériel informatique, de stockage et périphériques	2,30
Chili	0,36	Assurance vie et maladie	2,10
Malaisie	0,34	Santé : distributeurs	1,98
Total	97,16	Fret et logistique aériens	1,97
		Divertissement familial interactif	1,93
		Brasseries	1,85
		Électricité renouvelable	1,83
		Magasins spécialisés	1,62
		Publicité	1,58
		Services de fabrication électronique	1,56
		Produits pharmaceutiques	1,51
		Santé : fournitures	1,34
		Services aux collectivités - eau	1,24
		Conteneurs de métal et verre	1,20
		Constructeurs automobiles	1,08
		Autoroutes et chemins de fer	1,02
		Restaurants	0,92
		Vente au détail : habillement	0,89
		Composants électriques	0,88
		Conglomérats industriels	0,79
		Développement de l'immobilier	0,74
		Services spécialisés aux consommateurs	0,59
		Échanges et données - Finance	0,49
		Services de sécurité et d'alarme	0,49
		Radiodiffusion	0,30
		Services aux collectivités : électricité	0,19
		Total	97,16

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

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
113.105,68	USD	1.142.794,00	NOK	(179,93)	03/07/2025
				(179,93)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
62.512,94	USD	594.026,00	SEK	(12,67)	03/07/2025
				(12,67)	
				(192,60)	

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				658.401,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	437.070,96	0,02
Obligations				1.396.000,00	Sinopharm Group	2.787.733,05	0,10
USD				124.200,00	Tencent Holdings	6.787.499,95	0,24
1.554.100,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	1.132.542,09	0,04	27.860.831,56			
4.984.000,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	3.728.950,56	0,13	0,97			
3.547.600,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	2.819.193,19	0,10	HUF			
2.482.400,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	2.014.965,14	0,07	36.717,00	Richter Gedeon Nyrt	914.651,84	0,03
3.591.700,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2034	2.985.504,90	0,10	914.651,84			
5.986.100,00	United States Treasury Note/ 4% 15-02-2034	5.043.791,81	0,18	IDR			
3.804.800,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	3.262.397,98	0,11	25.030.340,00	Telkom Indonesia Persero	3.655.496,74	0,13
2.993.100,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-11-2034	2.556.340,34	0,09	3.655.496,74			
665.100,00	United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2034	575.071,31	0,02	INR			
3.151.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	2.752.277,47	0,10	392.952,00	Indus Towers	1.645.610,77	0,06
4.655.800,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	4.072.273,89	0,14	1.645.610,77			
1.723.100,00	United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2035	1.513.453,11	0,05	JPY			
		32.456.761,79	1,13	171.200,00	FUJIFILM Holdings	3.178.633,66	0,11
Total des obligations		32.456.761,79	1,13	71.800,00	Hoya	7.278.563,98	0,25
Actions				449.200,00	KDDI	6.582.971,36	0,23
BRL				16.824.697,00	Nippon Telegraph & Telephone	15.310.822,07	0,53
1.596.300,00	Ambev	3.269.841,57	0,11	32.350.991,07			
618.100,00	Banco Bradesco	1.609.052,97	0,06	KRW			
50.100,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	911.004,19	0,03	67.557,00	Cheil Worldwide	855.986,30	0,03
142.291,00	CPFL Energia	899.390,70	0,03	10.103,00	DB Insurance	787.218,89	0,03
501.200,00	M Dias Branco	1.886.609,38	0,07	42.315,00	Hyundai Glovis	3.604.676,68	0,13
195.800,00	TIM	660.038,13	0,02	17.153,00	Hyundai Mobis	3.111.029,03	0,11
		9.235.936,94	0,32	10.130,00	NongShim	2.515.846,12	0,09
CAD				139.719,00	Samsung Electronics	5.280.058,47	0,18
49.500,00	CGI	4.392.249,21	0,15	17.644,00	Samsung Fire & Marine Insurance	4.839.147,48	0,17
		4.392.249,21	0,15	39.427,00	Samsung SDS	4.225.729,17	0,15
CHF				152.501,00	SK Telecom	5.464.341,45	0,19
331.250,00	Novartis	33.949.400,66	1,18	30.684.033,59			
		33.949.400,66	1,18	MXN			
DKK				235.800,00	Arca Continental	2.105.008,61	0,07
1.290.113,00	Novo Nordisk B	75.815.148,16	2,64	203.240,00	Coca-Cola Femsa	1.642.134,92	0,06
		75.815.148,16	2,64	83.700,00	Fomento Economico Mexicano	730.035,99	0,03
EUR				369.600,00	Grupo Financiero Banorte	2.942.624,88	0,10
39.707,00	Capgemini	5.789.280,60	0,20	2.939.500,00	Kimberly-Clark de Mexico	4.579.535,51	0,16
941.432,00	Deutsche Telekom	29.127.906,08	1,01	11.999.339,91			
76.859,00	Heineken	5.709.086,52	0,20	PHP			
2.261.079,00	Iberdrola	36.821.671,52	1,28	11.085,00	PLDT	204.255,46	0,01
14.942,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6.668.614,60	0,23	204.255,46			
107.058,00	Prosus	5.079.902,10	0,18	SGD			
261.759,00	Sanofi	21.582.029,55	0,75	4.263.800,00	Thai Beverage	1.312.611,01	0,05
288.039,00	Unilever	14.960.745,66	0,52	1.312.611,01			
308.232,00	Vinci	38.467.353,60	1,34	THB			
		164.206.590,23	5,71	263.800,00	Bangkok Bank	962.003,10	0,03
GBP				5.069.600,00	Thai Union Group	1.369.928,17	0,05
1.194.687,00	Diageo	25.454.646,89	0,89	2.331.931,27			
465.886,00	Reckitt Benckiser Group	27.167.614,53	0,95	TWD			
637.252,00	Rightmove	5.912.324,57	0,21	385.000,00	Hon Hai Precision Industry	1.809.724,48	0,06
1.836.011,00	St James's Place	25.499.820,38	0,89	85.000,00	Sinbon Electronics	542.245,83	0,02
		84.034.406,37	2,92	712.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	22.034.932,05	0,77
HKD				24.386.902,36			
159.500,00	BYD	2.122.838,89	0,07	USD			
5.315.780,00	China Construction Bank	4.574.171,45	0,16	101.206,00	Accenture	25.604.902,21	0,89
3.707.000,00	China Longyuan Power Group	2.847.490,33	0,10	155.982,00	Adobe	51.702.877,94	1,80
516.000,00	China Railway Group	210.793,79	0,01	259.897,00	Akamai Technologies	17.628.663,89	0,61
548.000,00	China Resources Land	1.583.734,78	0,06	64.801,00	Alibaba Group Holding ADR	6.199.894,40	0,22
233.600,00	Fuyao Glass Industry Group	1.422.553,84	0,05	832.549,00	Alphabet	126.306.026,54	4,40
262.000,00	Mintn Group	637.631,21	0,02	77.647,00	Amgen	18.419.391,54	0,64
821.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	4.449.313,31	0,15	45.262,00	Apple	7.749.935,28	0,27
				257.123,00	Arista Networks	22.398.757,54	0,78
				56.279,00	Assurant	9.474.071,66	0,33
				282.971,00	Automatic Data Processing	73.619.521,28	2,56
				13.381,00	AutoZone	41.286.062,65	1,44
				21.003,00	Baidu ADR	1.528.516,84	0,05
				482.160,00	Baxter International	12.455.971,34	0,43
				212.783,00	Becton Dickinson	31.023.670,66	1,08
				9.379,00	Booking Holdings	45.691.288,34	1,59
				148.835,00	Broadcom	34.814.061,49	1,21
				115.391,00	Cadence Design Systems	30.353.983,91	1,06
				236.682,00	Centene	10.765.246,11	0,37
				32.781,00	Chubb	7.984.305,31	0,28
				36.146,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	657.564,33	0,02
				122.891,00	Cigna Group/The	34.366.507,45	1,20
				1.256.425,00	Cisco Systems	74.281.774,84	2,58
				1.022.940,00	Coca-Cola	61.315.328,96	2,13
				426.208,00	Colgate-Palmolive	32.493.589,01	1,13
				793.068,00	Comcast	23.974.665,47	0,83
				92.302,00	Conagra Brands	1.602.787,82	0,06

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en EUR) (suite)

Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
273.519,00 Crown Holdings	24.016.017,95	0,84	CNY 256.870,00 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical 170.300,00 Contemporary AmpereX Technology 213.200,00 Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai 391.100,00 Inner Mongolia Yili Industrial Group 136.700,00 Midea Group 1.710.900,00 Shanghai Tunnel Engineering 56.100,00 Wuliangye Yibin	956.358,62	0,03
384.380,00 CVS Health	22.479.263,62	0,78		5.112.517,62	0,18
648.320,00 eBay	40.862.130,49	1,42		1.139.902,21	0,04
71.799,00 Elevance Health	23.472.302,51	0,82		1.297.840,23	0,05
204.121,00 Eversource Energy	11.082.595,19	0,39		1.174.752,45	0,04
57.679,00 Ferguson Enterprises	10.740.346,33	0,37		1.242.210,25	0,04
78.480,00 Fiserv	11.545.428,74	0,40		793.935,76	0,03
513.209,00 Fortinet	45.862.719,85	1,60		11.717.517,14	0,41
57.395,00 General Mills	2.499.925,50	0,09		Total des Actions	12.812.960,06
273.925,00 Global Payments	18.626.900,00	0,65			0,45
51.293,00 Globe Life	5.446.463,54	0,19	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé		
44.104,00 Howmet Aerospace	6.965.987,00	0,24		12.812.960,06	0,45
76.333,00 Intuit	51.066.614,24	1,78	Total des investissements en titres		
29.232,00 J M Smucker	2.397.896,60	0,08		2.644.880.569,23	92,03
345.839,00 Johnson & Johnson	44.821.914,23	1,56	Avoirs en banque		
164.160,00 Labcorp Holdings	36.459.620,98	1,27		188.006.720,83	6,54
221.417,00 Marsh & McLennan Cos	41.006.994,93	1,43	Autres éléments de l'Actif net		
95.211,00 Mastercard	45.135.292,22	1,57		40.935.689,04	1,42
104.321,00 McDonald's	26.069.128,36	0,91	Total de l'Actif net		
56.300,00 McKesson	34.836.375,27	1,21		2.873.822.979,10	100,00
187.225,00 Medtronic	13.922.514,07	0,48			
119.889,00 Merck	8.030.773,61	0,28			
79.129,00 Meta Platforms	50.130.330,48	1,74			
352.182,00 Microsoft	149.262.090,63	5,19			
795.389,00 Monster Beverage	41.896.140,42	1,46			
27.157,00 Moody's	11.452.263,24	0,40			
94.129,00 MSCI	46.345.988,66	1,61			
27.326,00 NetEase ADR	3.137.770,58	0,11			
234.787,00 NextEra Energy	13.562.578,69	0,47			
89.658,00 NVIDIA	11.976.320,65	0,42			
46.684,00 Oracle	8.821.185,67	0,31			
139.408,00 Paychex	17.074.953,42	0,59			
732.678,00 PayPal Holdings	46.350.866,23	1,61			
165.644,00 PepsiCo	18.508.333,00	0,64			
737.413,00 Pfizer	15.232.531,22	0,53			
86.142,00 Procter & Gamble	11.694.740,78	0,41			
81.601,00 QUALCOMM	11.004.825,70	0,38			
29.402,00 Quest Diagnostics	4.466.596,37	0,16			
25.124,00 Reinsurance Group of America	4.243.116,83	0,15			
233.898,00 Ross Stores	25.584.152,24	0,89			
35.454,00 S&P Global	15.740.668,86	0,55			
27.648,00 SK Telecom ADR	547.536,51	0,02			
65.936,00 Stryker	22.143.248,92	0,77			
43.012,00 Synopsys	18.720.950,07	0,65			
391.123,00 Sysco	25.185.318,98	0,88			
172.928,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	33.262.645,49	1,16			
45.682,00 Texas Roadhouse	7.373.795,58	0,26			
187.698,00 TJX Cos	19.778.326,57	0,69			
418.247,00 Uber Technologies	33.120.881,83	1,15			
353.851,00 Verizon Communications	12.903.112,59	0,45			
60.700,00 Vipshop Holdings ADR	766.709,59	0,03			
158.672,00 Visa	47.770.759,91	1,66			
26.901,00 Waste Management	5.239.787,10	0,18			
20.539,00 WW Grainger	18.000.922,64	0,63			
48.560,00 Yum China Holdings	1.844.451,68	0,06			
	2.084.190.473,17	72,52			
ZAR					
18.284,00 Naspers	4.842.094,33	0,17			
146.060,00 Standard Bank Group	1.597.892,73	0,06			
	6.439.987,06	0,22			
Total des Actions	2.599.610.847,38	90,46			
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs					
	2.632.067.609,17	91,59			
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé					
Actions					
AED					
268.036,00 Emirates Telecommunications Group Co PJSC	1.095.442,92	0,04			
	1.095.442,92	0,04			

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	70,40	Logiciel systèmes	7,10
Royaume-Uni	3,44	Produits pharmaceutiques	7,00
Danemark	2,64	Médias et services interactifs	6,63
France	2,52	Services de traitement de transactions et de paiements	5,90
Taiwan, Province de Chine	2,01	Logiciels d'application	5,28
Suisse	1,46	Boissons non alcoolisées	4,39
Irlande	1,38	Semi-conducteurs	3,94
Espagne	1,28	Santé : services	3,40
Japon	1,13	Matériel de communication	3,36
République de Corée	1,09	Services de ressources humaines et de placement	3,16
Chine	1,06	Santé : matériel	2,77
Allemagne	1,01	Articles ménagers	2,64
Îles Caïman	0,72	Échanges et données - Finance	2,56
Mexique	0,42	Services de télécommunication intégrés	2,22
Pays-Bas	0,38	Services aux collectivités : électricité	2,17
Brésil	0,34	Grande distribution	2,01
Afrique du Sud	0,22	Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes	1,59
Canada	0,15	Vente au détail : habillement	1,58
Indonésie	0,13	Vente au détail : automobile	1,44
Thaïlande	0,13	Courtiers en assurances	1,43
Inde	0,06	Construction et ingénierie	1,39
Émirats Arabes Unis	0,04	Conseils et services informatiques	1,39
Hongrie	0,03	Santé : distributeurs	1,31
Philippines	0,01	Restaurants	1,23
Total	92,03	Gestion des soins de santé	1,19
		Transport terrestre de passagers	1,15
		Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	1,13
		Distributeurs et négociants	1,00
		Distillerie et viticulture	0,96
		Gestion d'actifs et banques dépositaires	0,89
		Alimentation : distributeurs	0,88
		Conteneurs de métal et verre	0,84
		Câble et satellite	0,83
		Assurances IARD	0,80
		Biotechnologie	0,64
		Services et infrastructures Internet	0,61
		Matériel informatique, de stockage et périphériques	0,56
		Produits à usage personnel	0,52
		Denrées alimentaires et viandes emballées	0,47
		Services de télécommunication sans fil	0,47
		Banques diversifiées	0,41
		Assurance vie et maladie	0,34
		Brasseries	0,31
		Santé : fournitures	0,27
		Aérospatial et défense	0,24
		Vêtements, accessoires et articles de luxe	0,23
		Accessoiristes et équipementiers automobiles	0,18
		Composants et matériel électriques	0,18
		Services environnementaux et aux collectivités	0,18
		Réassurance	0,15
		Fret et logistique aériens	0,13
		Divertissement familial interactif	0,11
		Électricité renouvelable	0,10
		Équipement ménager	0,08
		Constructeurs automobiles	0,07
		Services de fabrication électronique	0,06
		Développement de l'immobilier	0,06
		Services aux collectivités - eau	0,05
		Publicité	0,03
		Composants électriques	0,02
		Total	92,03

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
AUST 10Y BOND FUT 9/2025	15/09/2025	AUD	1.539,00	147.451.590,00	(226.845,08)	1.349.481,18
EURO STOXX 50 9/2025	19/09/2025	EUR	(1.542,00)	(81.988.140,00)	323.820,00	(535.748,76)
EURO-BUND FUTURE 9/2025	10/09/2025	EUR	715,00	93.143.050,00	107.250,00	(407.550,00)
FTSE 100 IDX FUT 9/2025	19/09/2025	GBP	(621,00)	(54.548.640,00)	199.650,18	283.034,28
MSCI EmgMkt 9/2025	22/09/2025	USD	(1.630,00)	(100.082.000,00)	215.479,74	(1.771.430,78)
NIKKEI 225 MINI 9/2025	12/09/2025	JPY	(1.454,00)	(5.863.982.000,00)	(128.880,20)	(1.676.144,49)
S&P MID 400 EMINI 9/2025	19/09/2025	USD	(353,00)	(110.372.510,00)	(12.042,64)	(2.848.232,23)
S&P500 EMINI FUT 9/2025	19/09/2025	USD	(1.294,00)	(403.630.950,00)	(813.923,24)	(10.465.808,49)
SPI 200 FUTURES 9/2025	18/09/2025	AUD	(259,00)	(55.186.425,00)	(25.252,50)	95.418,80
US 10YR NOTE (CBT)9/2025	30/09/2025	USD	7.782,00	871.219.179,84	933.309,03	8.978.065,81
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	8.660,00	943.263.480,80	403.936,38	6.899.207,81
					976.501,67	(99.706,87)

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
3.289.772,46	AUD	1.839.775,04	EUR	(9.624,73)	31/07/2025
117.186.522,56	CAD	73.528.648,25	EUR	(440.608,74)	31/07/2025
20.021.813,04	CHF	21.436.941,84	EUR	19.983,47	31/07/2025
23.638,95	EUR	22.081,02	CHF	(24,78)	31/07/2025
7.002,02	EUR	82.671,35	NOK	25,60	31/07/2025
319.580,82	EUR	374.650,89	USD	702,30	31/07/2025
3.147.552,77	GBP	3.685.188,70	EUR	(12.442,12)	31/07/2025
131.853.246,32	NOK	11.177.619,85	EUR	(50.848,17)	31/07/2025
127.573,39	PLN	29.944,37	EUR	45,56	31/07/2025
10.760.803,60	SEK	973.441,19	EUR	(7.648,28)	31/07/2025
4.811.430,45	SGD	3.238.487,49	EUR	(17.725,44)	31/07/2025
159.623.272,90	USD	137.316.479,72	EUR	(1.453.583,26)	31/07/2025
				(1.971.748,59)	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
29.091.947,00	USD	25.285.856,64	EUR	(485.245,76)	07/07/2025
1.807.343,00	AUD	1.026.080,64	EUR	(20.333,62)	25/07/2025
463.422,24	EUR	822.039,00	AUD	5.979,86	25/07/2025
370.853,95	EUR	60.139.775,00	JPY	15.050,57	25/07/2025
40.889.894,05	EUR	78.028.794,55	NZD	574.795,59	25/07/2025
1.431.757,00	GBP	1.674.065,62	EUR	(2.791,35)	25/07/2025
4.134.000,00	GBP	5.531.728,14	USD	115.301,08	25/07/2025
1.073.850.510,00	JPY	6.357.851,66	EUR	(5.013,83)	25/07/2025
16.409.716,72	SEK	2.348.000,00	CAD	8.219,67	25/07/2025
51.932.000,00	SEK	789.951.099,00	JPY	(12.348,01)	25/07/2025
12.693.706,20	SEK	1.307.000,00	USD	26.361,57	25/07/2025
8.730.000,00	USD	82.987.248,18	SEK	(14.806,64)	25/07/2025
30.713.000,00	CAD	3.206.233.266,00	JPY	185.340,61	28/07/2025
4.138.690,68	CAD	3.036.000,00	USD	(3.185,70)	28/07/2025
35.422.992,82	EUR	40.342.371,28	USD	1.077.846,89	28/07/2025
107.498.244,20	USD	93.922.855,84	EUR	(2.405.813,91)	28/07/2025
104.384.644,56	EUR	118.534.015,63	USD	3.568.409,16	12/08/2025
101.834.878,85	USD	89.698.790,81	EUR	(3.085.555,77)	12/08/2025
4.372.212,06	EUR	4.093.550,00	CHF	(19.589,68)	19/08/2025
2.381.336.413,30	EUR	2.681.222.870,50	USD	101.856.193,47	19/08/2025
521.834.038,37	USD	463.468.520,63	EUR	(19.823.801,05)	19/08/2025
24.560.000,00	NOK	23.118.433,61	SEK	(4.891,35)	21/08/2025
19.609.718,00	DKK	2.630.594,95	EUR	(979,79)	29/08/2025
				81.549.142,01	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
680.557,08	EUR	790.128,00	USD	6.982,76	07/07/2025
22.133.598,00	USD	19.273.428,87	EUR	(404.731,49)	07/07/2025
669.839,00	AUD	375.016,84	EUR	(2.273,14)	25/07/2025
939.111,59	EUR	1.671.841,00	AUD	8.782,03	25/07/2025
1.336.347,90	EUR	220.124.229,00	JPY	34.061,04	25/07/2025
124.406.123,00	JPY	757.937,75	EUR	(21.929,47)	25/07/2025
7.944.888,15	SEK	1.372.000,00	NZD	4.197,04	25/07/2025
2.912.634,84	CAD	2.118.000,00	USD	13.575,13	28/07/2025
10.231.000,00	EUR	11.724.564,45	USD	249.484,79	28/07/2025

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
71.005.376,09	EUR	81.531.916,00	USD	1.662.209,99	12/08/2025
4.469.385,42	USD	3.806.000,00	EUR	(4.971,78)	12/08/2025
118.384.000,00	AUD	11.090.487.712,00	JPY	116.570,92	19/08/2025
18.086.880,40	EUR	16.906.893,00	CHF	(51.908,80)	19/08/2025
103.778.557,97	EUR	119.206.758,51	USD	2.438.822,92	19/08/2025
2.423.920,00	USD	2.109.981,18	EUR	(49.365,31)	19/08/2025
270.317.000,00	GBP	3.498.096.689,34	SEK	1.079.694,75	21/08/2025
17.875.134,67	SEK	1.388.000,00	GBP	(13.293,16)	21/08/2025
				5.065.908,22	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
1.641.000,00	AUD	151.738.511,00	JPY	15.459,63	25/07/2025
2.024.000,00	AUD	12.455.716,24	SEK	8.360,10	25/07/2025
504.190,40	EUR	890.818,00	AUD	8.471,68	25/07/2025
2.615.433,55	EUR	429.531.722,00	JPY	74.251,08	25/07/2025
609.132.760,00	JPY	3.704.286,69	EUR	(100.560,44)	25/07/2025
1.298.141,99	NZD	572.000,00	GBP	3.005,59	25/07/2025
14.891.585,24	SEK	1.558.000,00	USD	9.925,85	25/07/2025
93.814.240,00	JPY	6.619.129,07	NOK	(2.166,54)	21/08/2025
129.681.818,00	JPY	1.528.000,00	NZD	(20.567,04)	21/08/2025
14.197.349,38	SEK	15.192.000,00	NOK	(6.187,84)	21/08/2025
5.450.834,37	EUR	40.638.565,00	DKK	1.304,67	29/08/2025
				(8.703,26)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
39.375.370,53	EUR	43.443.433,00	USD	2.339.638,89	07/07/2025
122.378.184,00	USD	110.918.636,20	EUR	(6.590.656,82)	07/07/2025
2.332.696,00	AUD	1.314.871,92	EUR	(16.790,17)	25/07/2025
2.147.000,00	AUD	197.089.877,00	JPY	28.716,25	25/07/2025
4.408.871,47	CAD	4.968.000,00	AUD	(14.476,80)	25/07/2025
288.880,43	EUR	513.801,00	AUD	2.965,16	25/07/2025
13.730.498,98	EUR	21.648.946,40	CAD	226.768,52	25/07/2025
9.437.000,00	EUR	17.976.758,35	NZD	148.934,92	25/07/2025
123.810.320,61	NOK	10.398.174,47	EUR	53.506,20	25/07/2025
1.976.727,65	NZD	1.017.000,00	EUR	4.289,45	25/07/2025
523.464.803,36	SEK	47.699.904,92	EUR	(717.581,12)	25/07/2025
104.366.950,56	CAD	11.002.397.889,00	JPY	(3.397,25)	28/07/2025
93.550.773,28	EUR	147.508.614,08	CAD	1.545.205,14	28/07/2025
48.791.000,00	AUD	4.500.857.531,00	JPY	461.507,69	19/08/2025
731.134,37	EUR	621.802,00	GBP	6.378,57	19/08/2025
52.636.199,70	EUR	8.565.261.075,00	JPY	1.901.028,71	19/08/2025
1.570.799,00	GBP	1.846.994,93	EUR	(16.113,58)	19/08/2025
39.308.154.626,00	JPY	241.551.742,16	EUR	(8.715.204,06)	19/08/2025
9.063.000,00	NZD	776.783.386,00	JPY	77.803,84	19/08/2025
6.896.128,86	AUD	3.290.000,00	GBP	(1.341,40)	21/08/2025
1.567.000,00	EUR	2.752.496,93	AUD	37.064,30	21/08/2025
5.058.000,00	USD	51.365.795,71	NOK	(30.007,16)	21/08/2025
47.927.697,00	DKK	6.427.923,69	EUR	(941,58)	29/08/2025
78.161.075,37	EUR	582.721.169,76	DKK	19.624,19	29/08/2025
				(9.253.078,11)	
Contrepartie : Deutsche Bank Ag					
3.011.850,08	AUD	1.720.593,65	EUR	(44.550,29)	25/07/2025
241.489,00	CAD	152.542,53	EUR	(1.912,37)	25/07/2025
2.103.897,71	EUR	3.697.405,00	AUD	46.365,93	25/07/2025
879.951,05	EUR	142.468.278,00	JPY	37.067,77	25/07/2025
1.140.467.281,00	JPY	6.782.307,95	EUR	(35.328,62)	25/07/2025
2.337.000,00	NZD	14.344.904,22	NOK	(3.522,25)	25/07/2025
2.315.000,00	CAD	238.990.345,00	JPY	29.804,79	28/07/2025
186.900.000,00	EUR	217.856.452,59	USD	1.703.834,27	19/08/2025
31.323.000,00	NZD	18.926.828,78	USD	81.114,92	19/08/2025
5.245.378,79	USD	4.664.000,00	EUR	(204.551,53)	19/08/2025
940.000,00	EUR	1.065.170,40	USD	34.562,09	21/08/2025
185.824.000,00	NZD	153.902.019,75	CAD	(30.040,89)	21/08/2025
1.390.000,00	NZD	118.643.296,00	JPY	14.730,82	21/08/2025
				1.627.574,64	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
17.557.534,64	EUR	20.182.486,00	USD	352.149,47	07/07/2025
2.223.000,00	CAD	16.628.827,83	NOK	(17.154,90)	25/07/2025
520.116,33	EUR	926.718,00	AUD	4.426,04	25/07/2025
2.020.099,03	EUR	332.467.862,00	JPY	53.168,61	25/07/2025
502.855.013,00	JPY	3.066.584,83	EUR	(91.603,03)	25/07/2025
30.834.695,87	NOK	4.172.000,00	CAD	721,17	25/07/2025
28.448.448,03	SEK	2.548.000,00	EUR	5.262,26	25/07/2025
280.657,00	CAD	179.192,01	EUR	(4.135,97)	28/07/2025
8.501.000,00	EUR	1.414.672.122,00	JPY	121.895,48	19/08/2025
59.653.182,56	EUR	114.084.898,18	NZD	755.480,18	19/08/2025
5.414.526,40	USD	4.812.000,00	EUR	(208.754,22)	19/08/2025
3.316.173,97	CAD	4.012.000,00	NZD	(3.467,47)	21/08/2025
44.149.461,10	SEK	3.399.000,00	GBP	1.097,29	21/08/2025
11.690.934,82	SEK	12.346.000,00	NOK	8.687,18	21/08/2025
25.432.000,00	USD	34.841.280,50	CAD	(106.553,02)	21/08/2025
14.578.275,00	DKK	1.954.916,96	EUR	(8,30)	29/08/2025
				871.210,77	

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

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR)	Date d'échéance
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
57.426.000,00	USD	49.033.101,81	EUR	(78.312,02)	07/07/2025
51.202.749,71	EUR	43.999.572,48	GBP	(157.141,19)	25/07/2025
26.122.233,63	EUR	29.899.229,10	USD	663.016,46	25/07/2025
2.656.571,64	EUR	2.283.250,00	GBP	(8.126,05)	28/07/2025
5.647.247,00	GBP	6.570.597,26	EUR	20.098,46	28/07/2025
222.299,00	CHF	237.233,21	EUR	1.261,73	19/08/2025
16.312.000,00	NZD	9.753.704,94	USD	129.370,97	19/08/2025
17.932.569,00	DKK	2.405.145,39	EUR	(433,30)	29/08/2025
				569.735,06	
Countrepartie : JP Morgan SE					
3.614.630,00	USD	3.085.957,36	EUR	(4.540,52)	07/07/2025
21.932.030.128,00	JPY	135.681.694,89	EUR	(5.925.206,77)	25/07/2025
4.448.873,29	EUR	6.965.576,00	CAD	104.186,48	28/07/2025
23.629,04	EUR	3.817.891,00	JPY	1.037,93	28/07/2025
255.168.528,00	JPY	1.579.245,46	EUR	(69.369,41)	28/07/2025
69.120.000,00	AUD	6.383.845.094,00	JPY	608.407,86	19/08/2025
95.239.310,53	EUR	80.651.372,00	GBP	1.233.137,46	19/08/2025
107.071.000,00	EUR	121.889.712,06	USD	3.447.879,50	19/08/2025
413.558.048,79	NZD	383.726.000,00	AUD	208.543,75	21/08/2025
2.820.550,65	EUR	21.028.623,00	DKK	665,05	29/08/2025
				(395.258,67)	
Countrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
140.580,00	CAD	87.794,02	EUR	(107,79)	25/07/2025
1.056.802,71	EUR	1.862.898,00	AUD	20.141,65	25/07/2025
470.000,00	GBP	550.789,60	EUR	(2.162,07)	25/07/2025
163.188.918,00	JPY	995.781,43	EUR	(30.325,26)	25/07/2025
87.131.220,00	JPY	453.000,00	GBP	(13.300,06)	25/07/2025
13.594.000,00	SEK	201.998.004,00	JPY	25.030,52	25/07/2025
2.342.000,00	CAD	243.514.204,00	JPY	19.893,44	28/07/2025
7.175.661,50	CHF	7.663.231,54	EUR	35.238,67	19/08/2025
19.799.494,65	EUR	18.481.933,50	CHF	(29.172,05)	19/08/2025
56.602.000,00	NZD	34.142.111,31	USD	197.002,34	19/08/2025
3.308.042,43	USD	2.921.000,00	EUR	(108.665,73)	19/08/2025
2.267.134,02	EUR	16.900.482,00	DKK	820,85	29/08/2025
				114.394,51	
Countrepartie : UBS Europe SE					
2.571.870,00	AUD	1.445.683,38	EUR	(14.513,21)	25/07/2025
50.610.981,80	EUR	90.286.310,15	AUD	369.489,03	25/07/2025
1.483.642,43	EUR	1.271.986,00	GBP	(1.128,02)	25/07/2025
729.030,65	EUR	119.788.802,00	JPY	20.340,29	25/07/2025
65.644.444,00	JPY	404.622,17	EUR	(16.251,89)	25/07/2025
205.372,00	CHF	219.341,18	EUR	993,98	19/08/2025
137.204.413,87	EUR	240.777.967,84	AUD	3.359.893,08	19/08/2025
23.606.000,00	DKK	3.165.590,30	EUR	(87,03)	29/08/2025
3.005.173,49	EUR	22.406.243,00	DKK	553,00	29/08/2025
				3.719.289,23	
				83.860.214,40	
				81.888.465,81	

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en SEK)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
Obligations			
SEK			
40.000.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 3.045% 19-06-2030	40.298.800,00	1,47
80.000.000,00	Assa Abloy AB FRN 17-01-2028	80.007.600,00	2,93
40.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 23-08-2034	40.232.000,00	1,47
138.000.000,00	Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	143.533.800,00	5,25
60.000.000,00	Hexagon AB FRN 24-05-2027	60.148.200,00	2,20
80.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	77.000.800,00	2,82
14.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	13.918.240,00	0,51
24.000.000,00	Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	24.039.480,00	0,88
50.000.000,00	Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	49.417.000,00	1,81
86.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	85.654.280,00	3,13
54.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	54.490.590,00	1,99
24.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	23.870.880,00	0,87
158.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	161.782.520,00	5,92
132.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.5% 10-09-2031	137.784.240,00	5,04
156.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.75% 30-09-2030	164.990.280,00	6,04
76.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	76.030.400,00	2,78
30.000.000,00	Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	30.861.600,00	1,13
160.000.000,00	Nordea Hypotek AB 3.5% 26-10-2029	167.056.000,00	6,11
28.000.000,00	Skandinaviska Enskilda 5.625% MULTI 03-11-2033	29.981.280,00	1,10
80.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	78.308.800,00	2,86
72.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	73.335.240,00	2,68
212.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	210.583.840,00	7,70
46.000.000,00	Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	41.428.520,00	1,52
120.000.000,00	Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	82.156.800,00	3,01
27.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	25.813.080,00	0,94
73.000.000,00	Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	70.953.810,00	2,60
58.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	58.885.660,00	2,15
199.500.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	225.319.290,00	8,24
35.000.000,00	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	45.764.600,00	1,67
30.000.000,00	Volvo Treasury AB 4.46% 03-11-2026	30.849.300,00	1,13
78.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 10-01-2028	78.046.020,00	2,86
36.000.000,00	Ziklo Bank AB FRN 24-01-2028	35.964.180,00	1,32
	2.518.507.130,00	92,14	
	Total des obligations	2.518.507.130,00	92,14
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	2.518.507.130,00	92,14
	Total des investissements en titres	2.518.507.130,00	92,14
	Avoirs en banque	178.119.363,43	6,52
	Autres éléments de l'Actif net	36.835.001,33	1,35
	Total de l'Actif net	2.733.461.494,76	100,00

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Suède	87,88	Dette d'entreprises	27,75
Finlande	2,78	Obligations hypothécaires	26,08
Danemark	1,47	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	22,95
Dette d'entreprises garantie			15,36
Total	92,14	Total	92,14

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

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 29/06/2025 au 30/06/2025 (SEK)	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
SW 5YR NBK Future 9/2025	17/09/2025	SEK	(60,00)	(55.521.005,45)	(7.950,00)	(74.124,00)
SWEDISH 10YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	681,00	606.543.485,25	1.355.734,80	3.949.063,20
SWEDISH 5YR FUT 9/2025	17/09/2025	SEK	(30,00)	(28.685.026,23)	(24.804,00)	(182.475,00)
					1.322.980,80	3.692.464,20

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
9.816,00	EUR	107.352,63	SEK	2.014,61	31/07/2025
42.000,04	SEK	3.836,00	EUR	(739,74)	31/07/2025
				1.274,87	
Contrepartie : BNP Paribas SA					
2.121,00	EUR	23.214,68	SEK	417,08	31/07/2025
16.149,96	SEK	1.472,00	EUR	(250,72)	31/07/2025
				166,36	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
303,00	EUR	3.331,99	SEK	44,04	31/07/2025
90.183,57	SEK	8.286,00	EUR	(2.136,15)	31/07/2025
				(2.092,11)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
17.077,00	EUR	186.633,40	SEK	3.634,13	31/07/2025
235.972,54	SEK	21.640,00	EUR	(5.133,58)	31/07/2025
				(1.499,45)	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
22.355,00	EUR	244.647,55	SEK	4.426,42	31/07/2025
33.089,58	SEK	3.038,00	EUR	(758,77)	31/07/2025
				3.667,65	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
98,00	EUR	1.074,93	SEK	17,00	31/07/2025
15.227,26	SEK	1.389,00	EUR	(248,64)	31/07/2025
				(231,64)	
Contrepartie : Nordea Bank Abp					
14.643,98	SEK	1.351,00	EUR	(408,33)	31/07/2025
				(408,33)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
23.739,90	SEK	2.149,00	EUR	(204,16)	31/07/2025
				(204,16)	
				673,19	

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en SEK)

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

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
Suède	95,81	Dette d'entreprises	64,89
Finlande	1,70	Obligations hypothécaires	26,51
Danemark	0,70	Dette d'entreprises garantie	7,19
Luxembourg	0,38		
Total	98,59	Total	98,59

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

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK)	Date d'échéance
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
7.107,00	EUR	78.486,79	SEK	700,04	27/08/2025
				700,04	
Contrepartie : BofA Securities Europe SA					
5.617,00	EUR	61.644,51	SEK	939,32	27/08/2025
88.016,49	SEK	8.020,00	EUR	(1.341,27)	27/08/2025
				(401,95)	
Contrepartie : Citibank Europe PLC					
9.184,00	EUR	100.575,92	SEK	1.750,14	27/08/2025
100.938,14	SEK	9.184,00	EUR	(1.389,07)	27/08/2025
				361,07	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
68.134,00	EUR	740.744,56	SEK	18.372,49	27/08/2025
86.788,99	SEK	7.833,00	EUR	(487,89)	27/08/2025
				17.884,60	
Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE					
733.416,40	SEK	67.500,00	EUR	(18.635,49)	27/08/2025
				(18.635,49)	
Contrepartie : UBS Europe SE					
2.495,00	EUR	27.561,82	SEK	237,68	27/08/2025
				237,68	
				145,95	

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				2.665.000,00	Citigroup Inc 6.020% MULTI 24-01-2036	2.724.417,79	0,23
Obligations				3.905.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	4.077.287,14	0,34
USD				2.215.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	2.289.714,93	0,19
5.135.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	4.481.495,33	0,37	7.985.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	6.218.961,43	0,51
5.000.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	4.832.341,45	0,40	3.540.000,00	Constellation Brands Inc 4.8% 01-05-2030	3.565.230,75	0,29
2.895.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	2.962.314,94	0,24	3.570.000,00	Coterra Energy Inc 5.4% 15-02-2035	3.524.228,04	0,29
4.005.000,00	Air Products and Chemicals I 4.9% 11-10-2032	4.053.641,29	0,34	1.860.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	1.876.376,89	0,16
1.665.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	1.546.984,30	0,13	3.841.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.344.364,51	0,28
1.385.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	1.359.577,68	0,11	3.460.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	3.419.688,39	0,28
4.350.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	2.428.941,76	0,20	2.165.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	2.231.814,07	0,18
1.520.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	1.320.008,87	0,11	3.520.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-04-2032	3.586.331,53	0,30
4.585.000,00	American Tower Corp 5.35% 15-03-2035	4.672.190,44	0,39	1.835.000,00	Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	1.861.948,23	0,15
2.730.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	2.784.998,47	0,23	3.800.000,00	Deutsche Bank AG 6.000% MULTI Perp FC2025	3.791.460,26	0,31
3.045.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	2.136.047,01	0,18	6.040.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	5.857.955,59	0,48
7.735.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	7.476.702,19	0,62	7.440.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	6.795.748,70	0,56
1.025.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	853.796,26	0,07	4.925.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.999% MULTI 11-09-2030	4.958.285,19	0,41
3.620.000,00	Apple Inc 3.95% 08-08-2052	2.870.155,58	0,24	3.340.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	3.394.271,79	0,28
7.510.000,00	Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	5.077.958,64	0,42	1.400.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	1.492.982,89	0,12
1.620.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	1.546.944,75	0,13	3.695.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.3% 15-06-2035	3.741.639,53	0,31
8.515.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	8.379.976,40	0,69	1.860.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	1.831.121,79	0,15
4.830.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	3.244.202,44	0,27	3.575.000,00	Eastman Chemical Co 5.625% 20-02-2034	3.635.563,66	0,30
5.680.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	3.947.631,62	0,33	2.900.000,00	Edison International 5.25% 15-03-2032	2.744.309,46	0,23
6.325.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	6.481.623,01	0,54	2.765.000,00	Edison International 5.375% MULTI Perp FC2026	2.590.710,99	0,21
3.815.000,00	Autodesk Inc 5.3% 15-06-2035	3.869.746,76	0,32	1.360.000,00	Edison International 6.25% 15-03-2030	1.378.779,15	0,11
14.230.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	12.956.136,24	1,07	3.290.000,00	Electricite de France SA 5.95% 22-04-2034	3.420.183,13	0,28
4.050.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	3.200.090,16	0,26	3.775.000,00	Electricite de France SA 6.9% 23-05-2053	4.028.123,99	0,33
4.495.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	4.489.525,66	0,37	3.780.000,00	Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	3.074.005,63	0,25
3.315.000,00	Bank of Montreal 7.700% MULTI 26-05-2084	3.442.504,85	0,28	3.815.000,00	Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048	3.029.899,74	0,25
4.090.000,00	Barclays PLC 5.785% MULTI 25-02-2036	4.165.671,43	0,34	3.320.000,00	Essent Group Ltd 6.25% 01-07-2029	3.436.962,36	0,28
4.210.000,00	Black Hills Corp 2.5% 15-06-2030	3.782.886,48	0,31	2.460.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.182.855,29	0,18
3.340.000,00	Blackstone Private Credit Fu 6% 29-01-2032	3.348.779,08	0,28	2.890.000,00	Eversource Energy 5.85% 15-04-2031	3.037.306,31	0,25
3.195.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	3.231.122,77	0,27	1.960.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	1.730.709,25	0,14
1.280.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	1.312.730,92	0,11	3.235.000,00	F&G Annuities & Life Inc 6.5% 04-06-2029	3.333.689,73	0,28
5.235.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	4.611.254,68	0,38	1.562.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.571.708,92	0,13
1.160.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	1.205.938,48	0,10	2.255.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	2.350.379,15	0,19
1.625.000,00	Capital One Financial C 6.183% MULTI 30-01-2036	1.649.321,09	0,14	4.000.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	4.085.117,16	0,34
1.390.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	1.435.918,10	0,12	1.765.000,00	First Horizon Corp 5.514% MULTI 07-03-2031	1.790.586,59	0,15
775.000,00	Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	874.118,06	0,07	2.240.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	2.324.685,67	0,19
5.003.000,00	Capital One NA 4.65% 13-09-2028	5.027.085,07	0,42	5.310.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	5.311.496,66	0,44
3.175.000,00	Capital One NA 4.682% MULTI 09-08-2028	3.249.253,73	0,27	4.280.000,00	Flowers Foods Inc 2.4% 15-03-2031	3.732.807,83	0,31
1.495.000,00	CBRE Services Inc 4.8% 15-06-2030	1.498.492,57	0,12	2.320.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	1.769.851,75	0,15
2.600.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	2.756.094,33	0,23	5.155.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	5.112.920,96	0,42
2.680.000,00	CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032	2.600.840,87	0,22	4.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	4.203.733,59	0,35
4.875.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	4.342.373,53	0,36	5.535.000,00	Fox Corp 6.5% 13-10-2033	5.971.689,39	0,49
5.555.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	5.808.210,22	0,48	3.395.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10-2029	3.461.409,34	0,29
4.535.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	4.326.800,05	0,36				
2.530.000,00	Citibank NA 4.914% 29-05-2030	2.576.606,43	0,21				
2.115.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	2.198.878,23	0,18				
3.090.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	3.058.514,75	0,25				

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.930.000,00	General Motors Co 5.625% 15-04-2030	2.992.868,06	0,25	3.295.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	3.402.453,25	0,28
3.555.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	3.615.775,45	0,30	1.605.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	1.668.720,11	0,14
1.885.000,00	General Motors Financial Co 5.625% 04-04-2032	1.901.703,63	0,16	4.840.000,00	ONEOK Inc 5.7% 01-11-2054	4.431.016,48	0,37
790.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	809.943,55	0,07	2.105.000,00	ONEOK Inc 6.05% 01-09-2033	2.200.125,89	0,18
4.210.000,00	Global Payments Inc 4.15% 15-08-2049	3.094.944,59	0,26	4.950.000,00	ONEOK Inc 6.1% 15-11-2032	5.224.266,48	0,43
6.140.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	6.175.184,60	0,51	3.565.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	2.474.466,56	0,20
1.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.734% MULTI 28-01-2056	1.722.164,71	0,14	2.970.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	2.032.239,38	0,17
2.322.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	2.535.519,26	0,21	7.130.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.188.635,89	0,51
2.915.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	2.801.766,25	0,23	5.990.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.266.042,06	0,35
1.350.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	1.352.402,95	0,11	2.450.000,00	PacificCorp 7.375% MULTI 15-09-2055	2.538.859,05	0,21
3.320.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	3.081.074,33	0,25	7.240.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	5.513.302,98	0,46
3.335.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	3.101.007,90	0,26	1.705.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.739.081,81	0,14
2.315.000,00	Ingersoll Rand Inc 5.7% 15-06-2054	2.282.232,64	0,19	2.335.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	2.387.736,90	0,20
2.947.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	1.968.278,52	0,16	3.610.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	3.797.669,08	0,31
3.280.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	3.350.505,98	0,28	5.440.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	5.754.959,68	0,48
1.185.000,00	Intel Corp 5.7% 10-02-2053	1.093.422,92	0,09	4.920.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	4.972.657,17	0,41
2.020.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	2.086.169,81	0,17	1.750.000,00	Prologis LP 5.25% 15-05-2035	1.769.324,96	0,15
3.300.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.946% MULTI 22-10-2035	3.258.941,33	0,27	1.375.000,00	Prudential Financial In 4.500% MULTI 15-09-2047	1.353.738,65	0,11
1.890.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.502% MULTI 24-01-2036	1.939.075,81	0,16	3.365.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	3.257.041,04	0,27
1.635.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	1.628.595,50	0,13	3.565.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	3.586.764,33	0,30
1.125.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	1.119.031,45	0,09	6.934.000,00	Public Service Co of Colorad 3.2% 01-03-2050	4.609.704,10	0,38
3.345.000,00	Kinder Morgan Inc 5.2% 01-06-2033	3.350.722,18	0,28	3.200.000,00	Realty Income Corp 5.125% 15-04-2035	3.194.608,51	0,26
3.065.000,00	LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	3.227.531,35	0,27	1.520.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	1.601.781,70	0,13
2.400.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.818% MULTI 13-06-2029	2.418.934,74	0,20	4.085.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028	4.134.722,62	0,34
2.700.000,00	Lloyds Banking Group PL 6.068% MULTI 13-06-2036	2.763.245,09	0,23	3.995.000,00	Santander Holdings USA 2.490% MULTI 06-01-2028	3.866.173,02	0,32
3.000.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	2.338.266,59	0,19	1.785.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	1.567.981,21	0,13
3.090.000,00	LYB International Finance BV 4.875% 15-03-2044	2.613.194,70	0,22	3.565.000,00	Southern California Gas Co 5.75% 01-06-2053	3.500.078,81	0,29
3.225.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	3.174.826,23	0,26	2.670.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	2.705.760,24	0,22
1.745.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	1.732.669,18	0,14	3.090.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	3.173.084,11	0,26
2.750.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	2.634.892,88	0,22	3.795.000,00	Targa Resources Corp 4.9% 15-09-2030	3.822.375,38	0,32
2.690.000,00	Meritage Homes Corp 5.65% 15-03-2035	2.670.689,79	0,22	2.495.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	2.568.700,22	0,21
3.195.000,00	Micron Technology Inc 5.8% 15-01-2035	3.293.044,80	0,27	5.040.000,00	T-Mobile USA Inc 3.4% 15-10-2052	3.356.800,87	0,28
3.760.000,00	Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13-09-2031	3.279.478,96	0,27	6.000.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	5.822.957,71	0,48
7.130.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	6.038.882,66	0,50	1.315.000,00	UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	1.282.274,12	0,11
5.000.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	4.921.550,37	0,41	7.595.000,00	UBS Group AG 5.125% MULTI Perp FC2026	7.551.708,50	0,62
4.185.000,00	Morgan Stanley 4.654% MULTI 18-10-2030	4.189.379,46	0,35	4.614.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	3.170.254,51	0,26
1.185.000,00	Morgan Stanley 5.516% MULTI 19-11-2055	1.150.460,99	0,10	3.340.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	3.247.445,93	0,27
3.086.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	3.169.808,25	0,26	5.700.000,00	United States Treasury Bill 04-09-2025	5.656.051,16	0,47
5.000.000,00	National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	4.453.298,07	0,37	5.000.000,00	United States Treasury Bill 05-08-2025	4.979.297,74	0,41
2.425.000,00	National Fuel Gas Co 5.95% 15-03-2035	2.476.513,69	0,20	2.605.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-04-2028	2.607.035,16	0,22
2.075.000,00	National Grid USA 5.803% 01-04-2035	2.120.613,22	0,18	12.350.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 30-04-2027	12.346.140,63	1,02
2.150.000,00	NatWest Group PLC 6.000% MULTI Perp FC2025	2.154.517,80	0,18	10.050.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 30-04-2030	10.079.835,94	0,83
1.375.000,00	Nevada Power Co 6% 15-03-2054	1.394.337,31	0,12	2.860.000,00	United States Treasury Note/ 4% 30-04-2032	2.858.882,81	0,24
2.615.000,00	Nucor Corp 5.1% 01-06-2035	2.614.925,00	0,22	45.005.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-05-2035	44.952.259,77	3,72
3.325.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15-03-2040	3.247.564,08	0,27	12.980.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-05-2055	12.842.087,50	1,06
				30.065.000,00	United States Treasury Note/ 5% 15-05-2045	30.748.508,98	2,54

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.280.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	3.624.078,91	0,30	1.470.000,00	BMW US Capital LLC 3.7% 01-04-2032	1.367.936,57	0,11
3.990.000,00	UnitedHealth Group Inc 5.15% 15-07-2034	4.019.162,07	0,33	1.165.000,00	BPCE SA 5.389% MULTI 28-05-2031	1.184.709,04	0,10
1.680.000,00	Unum Group 6% 15-06-2054	1.649.687,19	0,14	3.200.000,00	BPCE SA 6.293% MULTI 14-01-2036	3.351.274,15	0,28
2.355.000,00	US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	2.318.087,66	0,19	6.130.000,00	Brighthouse Financial Global 5.55% 09-04-2027	6.228.570,68	0,52
3.000.000,00	US Bancorp 5.046% MULTI 12-02-2031	3.047.566,68	0,25	2.270.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	1.907.620,26	0,16
2.665.000,00	US Bancorp 5.678% MULTI 23-01-2035	2.758.011,44	0,23	1.595.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1.420.558,89	0,12
1.378.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	1.365.899,22	0,11	7.325.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	7.051.739,17	0,58
4.801.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	4.540.417,66	0,38	3.360.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	3.248.807,62	0,27
5.385.000,00	Verizon Communications Inc 4.78% 15-02-2035	5.233.462,98	0,43	3.555.000,00	Cameron LNG LLC 3.302% 15-01-2035	3.041.882,15	0,25
8.015.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	7.791.319,78	0,64	3.385.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	3.593.498,10	0,30
5.400.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	3.793.500,00	0,31	865.000,00	Capital One Financial 5.500% MULTI Perp FC2027	858.829,85	0,07
17.580.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	16.003.898,93	1,32	4.730.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	4.004.933,16	0,33
5.000.000,00	Wells Fargo & Co 4.900% MULTI 24-01-2028	5.035.806,04	0,42	835.000,00	Capital One NA 2.7% 06-02-2030	768.082,35	0,06
4.165.000,00	Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	4.258.437,39	0,35	3.140.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	2.974.989,23	0,25
3.900.000,00	Zions Bancorp NA 6.816% MULTI 19-11-2035	4.040.307,17	0,33	3.995.000,00	Cheniere Energy Inc 5.65% 15-04-2034	4.081.895,90	0,34
	760.994.954,86	62,92		3.860.000,00	Citadel Finance LLC 5.9% 10-02-2030	3.893.216,51	0,32
	Total des obligations	760.994.954,86	62,92	4.808.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	4.817.258,15	0,40
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs	760.994.954,86	62,92	1.860.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	1.563.862,16	0,13
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			4.200.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	3.761.006,34	0,31
	Obligations			2.940.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2.909.264,95	0,24
	USD			3.665.000,00	Columbia Pipelines Operating 5.962% 15-02-2055	3.508.044,98	0,29
1.010.000,00	200 Park Funding Trust 5.74% 15-02-2055	989.704,66	0,08	1.800.000,00	Columbia Pipelines Operating 6.544% 15-11-2053	1.855.753,72	0,15
790.000,00	Aircastle Ltd / Aircastle Ir 5.25% 15-03-2030	795.558,59	0,07	1.430.000,00	Commonwealth Bank of Au 5.929% MULTI 14-03-2046	1.398.484,69	0,12
1.435.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	1.478.016,96	0,12	2.500.000,00	Cooperative Rabobank U 5.710% MULTI 21-01-2033	2.597.578,47	0,21
2.905.000,00	Alimentation Couche-Tard Inc 5.617% 12-02-2054	2.746.668,59	0,23	4.000.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	3.185.075,35	0,26
3.690.000,00	Ancor Finance USA Inc 5.625% 26-05-2033	3.832.893,36	0,32	2.050.000,00	Credit Agricole SA 5.862% MULTI 09-01-2036	2.119.768,64	0,18
4.650.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	2.749.539,21	0,23	3.950.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	3.955.841,90	0,33
1.425.000,00	American Airlines Inc/AAAdv 5.75% 20-04-2029	1.424.617,39	0,12	2.000.000,00	Devon Energy Corp 4.5% 15-01-2030	1.978.797,45	0,16
1.580.000,00	Antares Holdings LP 3.95% 15-07-2026	1.555.252,88	0,13	2.900.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	2.546.040,36	0,21
1.975.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08-02-2029	2.000.053,08	0,17	3.460.000,00	DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	3.308.371,04	0,27
2.180.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	2.302.032,59	0,19	1.805.000,00	DT Midstream Inc 5.8% 15-12-2034	1.835.407,03	0,15
2.160.000,00	Athene Global Funding 4.721% 08-10-2029	2.153.351,23	0,18	1.805.000,00	Eastern Energy Gas Holdings 5.65% 15-10-2054	1.720.252,88	0,14
2.495.000,00	Atlas Warehouse Lending Co L 6.25% 15-01-2030	2.515.539,95	0,21	3.850.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	3.991.052,83	0,33
3.520.000,00	Australia & New Zealand 5.816% MULTI 18-06-2036	3.571.894,40	0,30	1.880.000,00	Eni SpA 5.75% 19-05-2035	1.918.589,27	0,16
3.000.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.125% 10-04-2030	3.025.757,08	0,25	4.030.000,00	Equitable America Global Fun 4.65% 09-06-2028	4.054.153,66	0,34
1.820.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.375% 15-07-2029	1.852.526,32	0,15	10.800.000,00	Fannie Mae Pool 4.5% 01-08-2053	9.831.676,20	0,81
3.450.000,00	Bank of New Zealand 5.698% MULTI 28-01-2035	3.521.649,15	0,29	5.525.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-05-2054	4.881.538,78	0,40
2.715.000,00	Belrose Funding Trust II 6.792% 15-05-2055	2.766.231,37	0,23	12.795.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	10.105.079,03	0,84
2.685.000,00	Berry Global Inc 5.65% 15-01-2034	2.764.880,36	0,23	8.565.000,00	Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2054	7.490.860,64	0,62
2.855.000,00	BGC Group Inc 6.15% 02-04-2030	2.892.066,69	0,24	4.410.000,00	Flex Intermediate Holdco LLC 3.363% 30-06-2031	3.915.826,32	0,32
4.360.000,00	BGC Group Inc 6.6% 10-06-2029	4.510.635,66	0,37	3.090.000,00	Foundry JV Holdco LLC 6.25% 25-01-2035	3.240.554,78	0,27
				13.310.000,00	Freddie Mac Pool 5% 01-06-2053	11.354.988,96	0,94
				9.555.000,00	Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	8.116.141,55	0,67
				4.350.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	3.862.224,60	0,32
				2.055.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	2.100.342,68	0,17
				4.435.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	3.853.444,78	0,32
				3.390.000,00	Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	2.178.161,62	0,18
				3.135.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	3.221.444,49	0,27

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.995.000,00	High Street Funding Trust II 5.807% 15-02-2055	1.927.562,26	0,16	8.085.000,00	UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	8.141.022,92	0,67
1.675.000,00	HPS Corporate Lending Fund 5.95% 14-04-2032	1.665.439,77	0,14	3.975.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	3.855.215,57	0,32
4.845.000,00	Hyundai Capital America 4.9% 23-06-2028	4.876.439,58	0,40	805.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	640.975,47	0,05
2.430.000,00	Hyundai Capital America 5.25% 08-01-2027	2.451.928,81	0,20	5.240.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.75% 15-02-2027	5.161.194,52	0,43
2.165.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	2.149.471,11	0,18	4.825.000,00	VICI Properties LP 5.125% 15-11-2031	4.822.383,86	0,40
4.255.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	3.909.297,66	0,32	1.795.000,00	Visra Operations Co LLC 6% 15-04-2034	1.861.052,41	0,15
5.930.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	6.639.595,40	0,55	4.110.000,00	Visra Operations Co LLC 6.95% 15-10-2033	4.507.942,53	0,37
3.650.000,00	Jackson National Life Global 4.7% 05-06-2028	3.672.265,15	0,30	3.244.000,00	Vontier Corp 1.8% 01-04-2026	3.174.632,90	0,26
605.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	609.859,96	0,05	3.460.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	3.306.685,67	0,27
1.020.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	1.036.203,72	0,09			408.693.255,51	33,79
4.930.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	4.751.038,78	0,39		Total des obligations	408.693.255,51	33,79
2.025.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	1.969.700,27	0,16		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	408.693.255,51	33,79
2.855.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	2.772.639,76	0,23		Total des investissements en titres	1.169.688.210,37	96,71
2.370.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	2.570.144,87	0,21		Avoirs en banque	21.063.527,25	1,74
5.415.000,00	Macquarie Airfinance Holding 6.5% 26-03-2031	5.720.178,57	0,47		Autres éléments de l'Actif net	18.676.491,80	1,54
2.265.000,00	Mars Inc 5% 01-03-2032	2.291.505,45	0,19		Total de l'Actif net	1.209.428.229,42	100,00
2.820.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	2.884.351,83	0,24				
7.870.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	3.157.931,94	0,26				
2.650.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.320.150,00	0,19				
5.070.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	4.777.295,72	0,40				
2.785.000,00	Newmark Group Inc 7.5% 12-01-2029	2.963.769,15	0,25				
3.140.000,00	NGPL PipeCo LLC 3.25% 15-07-2031	2.797.492,82	0,23				
3.865.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	3.965.490,00	0,33				
3.720.000,00	Ohio Edison Co 4.95% 15-12-2029	3.767.625,42	0,31				
2.450.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	2.410.285,26	0,20				
1.944.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	1.140.183,06	0,09				
4.680.000,00	ONEOK Inc 6.5% 01-09-2030	4.995.672,31	0,41				
2.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	2.113.337,03	0,17				
2.870.000,00	Peachtree Corners Funding Tr 6.012% 15-05-2035	2.934.709,53	0,24				
6.420.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.480.255,24	0,45				
2.395.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	2.493.565,97	0,21				
2.410.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	2.098.212,19	0,17				
2.200.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	2.127.153,30	0,18				
3.950.000,00	Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	3.772.363,28	0,31				
4.085.000,00	Protective Life Global Fundi 4.803% 05-06-2030	4.131.109,83	0,34				
2.440.000,00	PSEG Power LLC 5.75% 15-05-2035	2.504.899,38	0,21				
4.925.000,00	Public Service Co of Oklahom 5.45% 15-01-2036	4.950.542,51	0,41				
2.755.000,00	Puget Energy Inc 5.725% 15-03-2035	2.769.278,93	0,23				
3.385.000,00	Rentokil Terminix Funding LL 5.625% 28-04-2035	3.429.672,89	0,28				
3.575.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01-07-2029	3.554.324,35	0,29				
2.140.000,00	Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	1.939.455,87	0,16				
5.600.000,00	Societe Generale SA 5.519% MULTI 19-01-2028	5.660.124,66	0,47				
3.375.000,00	Swedbank AB 5.083% 21-05-2030	3.437.679,08	0,28				
2.915.000,00	Synchrony Financial 5.450% MULTI 06-03-2031	2.938.290,10	0,24				
2.360.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	2.333.709,85	0,19				
4.435.000,00	UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034	4.755.645,59	0,39				

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	84,84	Dette d'entreprises	81,93
Allemagne	2,17	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	14,79
Italie	1,70		
France	1,63		
Royaume-Uni	1,42		
Suisse	1,12		
Canada	0,51		
Porto Rico	0,48		
Supranational	0,44		
Pays-Bas	0,43		
Australie	0,41		
Bermudes	0,35		
Libéria	0,34		
Nouvelle-Zélande	0,29		
Suède	0,28		
Japon	0,27		
Total	96,71		

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

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
US 10YR NOTE (CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(712,00)	(79.677.250,00)	(66.750,00)	(1.372.572,01)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	(304,00)	(34.637.000,00)	(47.500,00)	(593.204,35)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	557,00	115.842.943,92	4.350,17	413.544,65
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	176,00	19.168.874,56	8.249,12	115.059,12
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	498,00	57.176.625,00	171.187,50	1.379.929,59
US ULTRA BOND CBT 9/2025	30/09/2025	USD	174,00	20.580.937,50	87.000,00	622.625,60
					156.536,79	565.382,60

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
680.148,80	CHF	846.480,18	USD	9.872,32	31/07/2025
92.243.397,30	DKK	14.375.673,59	USD	153.353,67	31/07/2025
275.440.783,97	EUR	320.187.589,09	USD	3.416.802,01	31/07/2025
779.935,76	GBP	1.061.503,38	USD	7.713,96	31/07/2025
2.546.806.539,04	NOK	250.971.706,20	USD	1.530.429,49	31/07/2025
2.310.982.106,92	SEK	243.003.065,97	USD	681.706,35	31/07/2025
236.590,48	USD	201.902,64	EUR	(623,88)	31/07/2025
126.357,75	USD	1.276.132,90	NOK	(166,18)	31/07/2025
21.119,01	USD	199.718,36	SEK	58,99	31/07/2025
				5.799.146,73	

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
USD							
5.050.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	5.005.646,68	0,17	5.005.000,00	Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031	4.581.520,16	0,15
9.600.000,00	AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029	9.168.628,05	0,31	6.595.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	6.552.542,05	0,22
10.290.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	8.980.445,37	0,30	5.350.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.2% 01-04-2032	5.387.639,46	0,18
10.300.000,00	AbbVie Inc 5.4% 15-03-2054	9.954.623,38	0,33	5.810.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.5% 15-02-2034	5.875.688,05	0,20
2.720.000,00	Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	2.528.195,12	0,08	2.640.000,00	Brixmor Operating Partnershi 5.75% 15-02-2035	2.707.507,53	0,09
8.610.000,00	AGCO Corp 5.8% 21-03-2034	8.727.668,73	0,29	4.000.000,00	Broadcom Inc 5% 15-04-2030	4.081.205,84	0,14
6.095.000,00	Agree LP 5.625% 15-06-2034	6.236.721,79	0,21	6.185.000,00	Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031	5.252.454,54	0,18
6.960.000,00	Air Products and Chemicals I 4.9% 11-10-2032	7.044.530,17	0,24	10.000.000,00	Canadian Imperial Bank 4.857% MULTI 30-03-2029	10.102.197,29	0,34
7.025.000,00	Alexandria Real Estate Equit 5.625% 15-05-2054	6.527.065,91	0,22	3.400.000,00	Capital One Financial C 5.884% MULTI 26-07-2035	3.496.172,45	0,12
6.570.000,00	Alphabet Inc 5.25% 15-05-2055	6.429.658,36	0,21	5.730.000,00	Capital One Financial C 6.051% MULTI 01-02-2035	5.956.920,24	0,20
7.740.000,00	Ameren Illinois Co 5.55% 01-07-2054	7.597.928,72	0,25	3.795.000,00	Capital One Financial C 6.183% MULTI 30-01-2036	3.851.799,10	0,13
6.320.000,00	American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031	5.657.642,05	0,19	2.370.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	2.448.292,01	0,08
8.695.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	7.550.971,77	0,25	1.315.000,00	Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	1.483.180,96	0,05
4.640.000,00	American Homes 4 Rent LP 5.25% 15-03-2035	4.595.388,66	0,15	4.277.000,00	Capital One NA 3.45% 27-07-2026	4.229.779,29	0,14
3.280.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	3.467.770,08	0,12	8.115.000,00	Capital One NA 4.65% 13-09-2028	8.154.066,63	0,27
5.115.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	4.991.641,87	0,17	5.650.000,00	Capital One NA 4.682% MULTI 09-08-2028	5.782.136,55	0,19
10.315.000,00	American Tower Corp 5.35% 15-03-2035	10.511.154,72	0,35	9.945.000,00	CBRE Services Inc 4.8% 15-06-2030	9.968.233,20	0,33
6.325.000,00	American Tower Corp 5.4% 31-01-2035	6.452.423,19	0,22	5.965.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	6.323.116,40	0,21
5.000.000,00	American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	4.638.653,31	0,15	2.000.000,00	Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026	1.972.172,80	0,07
6.325.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	4.436.944,94	0,15	12.260.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	10.920.512,72	0,36
5.875.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	5.780.773,03	0,19	1.095.000,00	Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	1.094.934,15	0,04
2.000.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	1.909.245,27	0,06	14.510.000,00	Charter Communications Opera 6.1% 01-06-2029	15.171.400,59	0,51
5.000.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	4.932.261,73	0,16	6.945.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	6.944.264,01	0,23
4.850.000,00	Amgen Inc 4.563% 15-06-2048	4.106.626,27	0,14	8.870.000,00	Cigna Group/The 5.6% 15-02-2054	8.462.782,02	0,28
10.990.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	10.623.006,73	0,35	5.375.000,00	Cisco Systems Inc 5.5% 24-02-2055	5.336.300,38	0,18
9.465.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	7.884.079,61	0,26	6.060.000,00	Citibank NA 4.914% 29-05-2030	6.171.634,37	0,21
11.345.000,00	Apple Inc 4.5% 12-05-2032	11.445.000,15	0,38	6.970.000,00	Citibank NA 5.57% 30-04-2034	7.246.421,39	0,24
5.165.000,00	Arthur J Gallagher & Co 5.55% 15-02-2055	4.932.080,01	0,16	2.535.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	2.509.169,87	0,08
10.905.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	10.732.077,81	0,36	3.600.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	3.578.995,08	0,12
1.720.000,00	Ashtead Capital Inc 5.8% 15-04-2034	1.757.147,51	0,06	5.000.000,00	Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026	4.873.317,00	0,16
2.500.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	2.578.672,96	0,09	4.235.000,00	Citigroup Inc 5.827% MULTI 13-02-2035	4.305.849,27	0,14
6.630.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	5.537.189,70	0,18	7.165.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	7.481.117,12	0,25
15.305.000,00	AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	10.280.024,50	0,34	4.880.000,00	Citizens Financial Grou 5.718% MULTI 23-07-2032	5.040.828,56	0,17
6.535.000,00	AT&T Inc 3.8% 01-12-2057	4.541.861,38	0,15	4.020.000,00	Citizens Financial Grou 5.841% MULTI 23-01-2030	4.155.600,00	0,14
13.125.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	13.450.008,22	0,45	6.535.000,00	Citizens Financial Grou 6.645% MULTI 25-04-2035	7.029.869,74	0,23
9.235.000,00	Autodesk Inc 5.3% 15-06-2035	9.367.525,91	0,31	2.060.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	2.058.309,06	0,07
12.850.000,00	Bank of America Corp 3.419% MULTI 20-12-2028	12.550.933,98	0,42	14.915.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	11.616.256,70	0,39
3.430.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.399.982,67	0,11	4.210.000,00	Commonwealth Edison Co 5.95% 01-06-2055	4.334.593,28	0,14
19.770.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	18.000.197,71	0,60	6.505.000,00	Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	5.086.371,19	0,17
6.885.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	5.440.153,27	0,18	975.000,00	Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053	1.041.313,02	0,03
12.000.000,00	Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	12.240.657,13	0,41	90.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	93.117,88	0,00
8.760.000,00	Bank of America Corp 5.518% MULTI 25-10-2035	8.749.331,43	0,29				
17.090.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	17.999.412,91	0,60				

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Description Nominal		Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Description Nominal		Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.260.000,00	Cousins Properties LP 5.375% 15-02-2032	4.297.508,36	0,14	3.668.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	3.806.672,78	0,13
4.473.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.894.647,87	0,13	8.975.000,00	Fiserv Inc 5.15% 12-08-2034	8.977.529,66	0,30
9.305.000,00	Crown Castle Inc 5.2% 01-09-2034	9.196.589,73	0,31	9.320.000,00	Flowers Foods Inc 5.75% 15-03- 2035	9.530.459,08	0,32
8.550.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	8.843.742,81	0,30	5.325.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	4.062.267,48	0,14
10.540.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	10.481.619,70	0,35	11.480.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.054% 05-11-2031	11.386.291,49	0,38
5.100.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	5.257.391,10	0,18	12.717.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	12.834.230,82	0,43
6.960.000,00	Dell International LLC / EMC 5.3% 01-04-2032	7.091.155,52	0,24	13.790.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	14.492.371,55	0,48
8.660.000,00	Dell International LLC / EMC 5.4% 15-04-2034	8.787.178,03	0,29	9.000.000,00	General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	7.830.621,65	0,26
13.690.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.311% MULTI 16-11-2027	13.277.386,10	0,44	7.205.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10- 2029	7.345.936,45	0,25
6.600.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	6.412.816,39	0,21	6.225.000,00	General Motors Co 5.625% 15- 04-2030	6.358.567,80	0,21
7.485.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	6.836.852,02	0,23	5.020.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	4.871.501,29	0,16
4.000.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	3.949.994,08	0,13	1.400.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 12-01-2032	1.226.939,67	0,04
1.030.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.297% MULTI 09-05-2031	1.045.046,67	0,03	8.545.000,00	General Motors Financial Co 5.6% 18-06-2031	8.691.083,33	0,29
13.180.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 5.706% MULTI 08-02-2028	13.394.162,32	0,45	1.235.000,00	General Motors Financial Co 5.625% 04-04-2032	1.245.943,76	0,04
5.290.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	5.641.342,51	0,19	7.550.000,00	General Motors Financial Co 5.8% 07-01-2029	7.771.036,07	0,26
6.665.000,00	Deutsche Bank AG/New York NY 5.414% 10-05-2029	6.896.961,47	0,23	3.170.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	3.250.026,66	0,11
6.965.000,00	Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	6.747.319,47	0,23	5.679.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11- 2030	4.910.836,38	0,16
2.165.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	2.136.606,23	0,07	4.940.000,00	Genuine Parts Co 4.95% 15-08- 2029	5.012.248,04	0,17
7.475.000,00	Dominion Energy Inc 5.45% 15-03-2035	7.513.799,68	0,25	10.735.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.330% MULTI 23-07-2035	10.796.515,75	0,36
7.415.000,00	Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	6.018.821,93	0,20	4.020.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.734% MULTI 28-01-2056	3.990.260,59	0,13
6.455.000,00	Ecolab Inc 2.7% 15-12-2051	3.939.472,54	0,13	6.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 5.851% MULTI 25-04-2035	6.263.198,33	0,21
1.640.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.582.048,07	0,05	7.607.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	8.306.500,88	0,28
3.165.000,00	Edison International 5.25% 15- 03-2032	2.995.082,57	0,10	9.579.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	9.580.270,09	0,32
6.966.000,00	Edison International 5.375% MULTI Perp FC2026	6.526.905,16	0,22	5.435.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	5.223.876,35	0,17
3.335.000,00	Edison International 6.25% 15- 03-2030	3.381.050,35	0,11	5.620.000,00	Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	4.800.244,02	0,16
3.400.000,00	Electronic Arts Inc 1.85% 15-02- 2031	2.949.884,96	0,10	2.885.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 4.85% 15-10-2031	2.890.135,19	0,10
6.175.000,00	Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	5.021.689,09	0,17	7.090.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 5.6% 15-10-2054	6.579.764,15	0,22
7.100.000,00	Eli Lilly & Co 4.7% 09-02-2034	7.080.844,86	0,24	3.475.000,00	Home Depot Inc/The 4.4% 15- 03-2045	2.993.280,04	0,10
6.010.000,00	Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	6.002.299,39	0,20	4.250.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	3.752.364,62	0,13
2.720.000,00	Equinix Inc 2.5% 15-05-2031	2.407.236,72	0,08	2.950.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.878.437,78	0,10
2.630.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	2.577.182,26	0,09	5.000.000,00	HP Inc 5.5% 15-01-2033	5.082.092,89	0,17
2.100.000,00	Equinix Inc 3.9% 15-04-2032	1.986.407,30	0,07	10.980.000,00	Huntington Bancshares I 5.709% MULTI 02-02-2035	11.196.742,87	0,37
4.425.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	3.926.477,49	0,13	7.225.000,00	Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	6.850.365,93	0,23
6.935.000,00	Eversource Energy 5.85% 15- 04-2031	7.288.484,17	0,24	7.705.000,00	Huntsman International LLC 5.7% 15-10-2034	7.164.397,56	0,24
5.690.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	5.024.354,91	0,17	2.745.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.25% 30-06- 2029	2.787.630,81	0,09
4.840.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	4.996.967,50	0,17	10.920.000,00	ING Groep NV 5.066% MULTI 25-03-2031	11.087.417,67	0,37
6.850.000,00	Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	6.700.984,85	0,22	6.870.000,00	Ingersoll Rand Inc 5.7% 15-06- 2054	6.772.759,50	0,23
2.392.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	2.406.867,96	0,08	9.909.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	6.618.144,50	0,22
3.100.000,00	Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	3.260.952,54	0,11	5.030.000,00	Intel Corp 5.125% 10-02-2030	5.138.123,50	0,17
4.150.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	4.325.531,48	0,14	3.785.000,00	Intel Corp 5.15% 21-02-2034	3.760.686,94	0,13
8.802.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01- 05-2030	8.989.300,31	0,30	4.855.000,00	Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	4.129.169,90	0,14
7.690.000,00	First Horizon Corp 5.514% MULTI 07-03-2031	7.801.479,25	0,26	2.375.000,00	Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	2.458.196,63	0,08

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
4.090.000,00	Jefferies Financial Group In 2.625% 15-10-2031	3.552.087,53	0,12	6.300.000,00	O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	5.409.851,65	0,18
610.000,00	Jefferies Financial Group In 6.2% 14-04-2034	635.689,70	0,02	3.500.000,00	O'Reilly Automotive Inc 4.7% 15-06-2032	3.467.805,38	0,12
3.740.000,00	Jefferies Financial Group In 6.25% 15-01-2036	3.862.512,42	0,13	1.325.000,00	Owens Corning 3.95% 15-08-2029	1.298.336,95	0,04
6.305.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.294% MULTI 22-07-2035	6.383.923,44	0,21	4.256.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	3.460.221,47	0,12
3.800.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.534% MULTI 29-11-2045	3.785.114,92	0,13	7.390.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	6.414.308,45	0,21
3.800.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025	3.797.529,47	0,13	6.005.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	4.276.724,97	0,14
1.400.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 5% 26-01-2033	1.378.912,06	0,05	11.000.000,00	Pacific Gas and Electric Co 5.55% 15-05-2029	11.167.655,91	0,37
3.760.000,00	KeyCorp 6.401% MULTI 06-03-2035	3.999.599,33	0,13	15.830.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	12.054.638,98	0,40
8.040.000,00	Kilroy Realty LP 6.25% 15-01-2036	7.997.344,78	0,27	6.105.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	6.227.034,88	0,21
5.655.000,00	Kimco Realty OP LLC 3.7% 01-10-2049	4.115.078,87	0,14	2.575.000,00	Paychex Inc 5.35% 15-04-2032	2.637.208,78	0,09
4.050.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01-03-2034	4.399.629,22	0,15	5.750.000,00	PayPal Holdings Inc 2.85% 01-10-2029	5.419.919,82	0,18
3.970.000,00	Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	2.456.411,41	0,08	5.000.000,00	PECO Energy Co 3.9% 01-03-2048	3.895.774,48	0,13
4.830.000,00	LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	5.086.126,08	0,17	9.695.000,00	Piedmont Operating Partnersh 6.875% 15-07-2029	10.199.003,24	0,34
5.840.000,00	Lloyds Banking Group PL 4.818% MULTI 13-06-2029	5.886.074,54	0,20	1.400.000,00	PNC Financial Services 6.037% MULTI 28-10-2033	1.485.720,19	0,05
6.560.000,00	Lloyds Banking Group PL 6.068% MULTI 13-06-2036	6.713.662,15	0,22	5.750.000,00	PNC Financial Services 3.400% MULTI Perp FC2026	5.544.224,18	0,19
8.735.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	6.808.252,89	0,23	10.235.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	10.344.541,90	0,35
7.710.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	7.590.049,68	0,25	4.250.000,00	Prologis LP 5.25% 15-05-2035	4.296.932,04	0,14
3.995.000,00	M&T Bank Corp 5.385% MULTI 16-01-2036	3.966.769,83	0,13	3.190.000,00	Prudential Financial In 4.500% MULTI 15-09-2047	3.140.673,67	0,10
3.500.000,00	Marriott International Inc/M 2.85% 15-04-2031	3.169.559,62	0,11	4.625.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	4.476.616,59	0,15
3.140.000,00	Marriott International Inc/M 4.875% 15-05-2029	3.181.312,75	0,11	5.395.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	5.427.936,48	0,18
1.200.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30-01-2047	1.011.040,09	0,03	857.000,00	Prudential Financial Inc 3.878% 27-03-2028	852.992,54	0,03
2.850.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15-03-2039	2.703.473,26	0,09	5.235.000,00	Public Service Co of Colorad 4.05% 15-09-2049	3.989.679,24	0,13
6.040.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15-03-2055	5.787.182,92	0,19	1.622.000,00	Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	1.485.400,40	0,05
4.610.000,00	Masco Corp 2% 15-02-2031	3.958.536,04	0,13	8.070.000,00	Public Service Enterprise Gr 5.4% 15-03-2035	8.147.904,23	0,27
9.465.000,00	Meritage Homes Corp 5.65% 15-03-2035	9.397.055,33	0,31	2.975.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.841.212,94	0,09
7.380.000,00	Micron Technology Inc 5.8% 15-01-2035	7.606.469,68	0,25	7.220.000,00	Regal Rexnord Corp 6.4% 15-04-2033	7.608.463,08	0,25
4.144.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.528.502,10	0,12	9.060.000,00	Regency Centers LP 5% 15-07-2032	9.157.032,85	0,31
10.945.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	9.270.066,02	0,31	4.390.000,00	Republic Services Inc 5.15% 15-03-2035	4.463.982,35	0,15
9.470.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	9.321.416,41	0,31	6.620.000,00	Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	5.755.941,61	0,19
13.335.000,00	Morgan Stanley 4.654% MULTI 18-10-2030	13.348.954,62	0,45	11.170.000,00	Santander Holdings USA 2.490% MULTI 06-01-2028	10.809.800,41	0,36
14.810.000,00	Morgan Stanley 5.042% MULTI 19-07-2030	15.044.665,02	0,50	4.325.000,00	Sherwin-Williams Co/The 4.8% 01-09-2031	4.366.681,57	0,15
2.740.000,00	Morgan Stanley 5.516% MULTI 19-11-2055	2.660.137,65	0,09	10.275.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	10.767.008,10	0,36
5.500.000,00	Morgan Stanley 5.652% MULTI 13-04-2028	5.619.845,43	0,19	8.140.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	7.150.345,69	0,24
1.815.000,00	Morgan Stanley 5.831% MULTI 19-04-2035	1.897.410,02	0,06	6.500.000,00	Southern California Edison C 5.45% 01-06-2052	5.589.921,73	0,19
8.810.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	9.049.258,15	0,30	3.500.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4.236.707,28	0,14
6.535.000,00	NetApp Inc 5.5% 17-03-2032	6.719.775,24	0,22	5.095.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	5.143.504,48	0,17
9.685.000,00	Nucor Corp 5.1% 01-06-2035	9.684.722,24	0,32	6.820.000,00	Steel Dynamics Inc 5.375% 15-08-2034	6.911.342,63	0,23
5.030.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	5.194.033,33	0,17	4.115.000,00	Store Capital LLC 2.75% 18-11-2030	3.628.963,81	0,12
6.175.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	6.420.153,68	0,21	8.900.000,00	Synchrony Financial 2.875% 28-10-2031	7.712.793,85	0,26
4.945.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	3.432.324,59	0,11	11.445.000,00	Synchrony Financial 5.935% MULTI 02-08-2030	11.752.733,88	0,39
4.935.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	3.376.801,80	0,11	4.675.000,00	Synopsys Inc 5.15% 01-04-2035	4.707.707,18	0,16
10.025.000,00	Oracle Corp 3.95% 25-03-2051	7.346.587,11	0,25	3.215.000,00	Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	2.819.680,42	0,09

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

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
3.590.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	3.016.897,24	0,10	8.880.000,00	Health Care Service Corp A M 5.875% 15-06-2054	8.600.915,96	0,29
15.555.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	13.853.789,03	0,46	5.050.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	5.189.248,70	0,17
6.050.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	5.824.303,34	0,19	4.860.000,00	High Street Funding Trust II 5.807% 15-02-2055	4.695.715,59	0,16
11.900.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	11.506.193,65	0,38	2.060.000,00	Host Hotels & Resorts LP 5.7% 01-07-2034	2.065.940,55	0,07
7.250.000,00	Brown & Brown Inc 5.65% 11-06-2034	7.431.323,18	0,25	3.080.000,00	Huntington National Ban 4.871% MULTI 12-04-2028	3.099.400,04	0,10
8.220.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	8.726.308,53	0,29	13.850.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 19-03-2027	13.995.734,13	0,47
1.980.000,00	Capital One Financial 5.500% MULTI Perp FC2027	1.965.876,41	0,07	7.775.000,00	Hyundai Capital America 5.3% 24-06-2029	7.906.604,94	0,26
8.420.000,00	Capital One Financial C 2.359% MULTI 29-07-2032	7.129.289,05	0,24	6.895.000,00	Indianapolis Power & Light C 5.7% 01-04-2054	6.845.544,26	0,23
12.465.000,00	Capital One Financial C 4.927% MULTI 10-05-2028	12.556.595,39	0,42	9.610.000,00	International Flavors & Frag 3.268% 15-11-2040	7.069.456,57	0,24
1.410.000,00	Capital One NA 2.7% 06-02-2030	1.297.001,33	0,04	7.500.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	7.411.275,75	0,25
2.740.000,00	Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	2.906.537,36	0,10	1.465.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	1.476.768,34	0,05
8.165.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	7.735.919,45	0,26	2.485.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	2.524.476,71	0,08
14.815.000,00	Cintas Corp No 2 4.2% 01-05-2028	14.851.803,58	0,50	20.205.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.9% 08-08-2032	19.471.549,42	0,65
8.220.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	8.235.828,21	0,28	1.400.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	1.361.768,09	0,05
2.840.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	2.387.832,54	0,08	6.335.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	6.317.535,04	0,21
2.500.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	2.238.694,25	0,07	11.890.000,00	Lincoln National Corp 2.33% 15-08-2030	10.599.057,91	0,35
1.945.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.787.551,08	0,06	8.940.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	8.682.101,38	0,29
8.505.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	8.416.087,88	0,28	4.980.000,00	LPL Holdings Inc 5.2% 15-03-2030	5.053.689,43	0,17
3.740.000,00	Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	2.261.279,26	0,08	4.275.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	4.636.020,82	0,15
7.835.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	6.238.766,33	0,21	7.500.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	7.137.623,25	0,24
11.375.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	11.633.997,38	0,39	5.565.000,00	Mars Inc 5% 01-03-2032	5.630.122,65	0,19
5.000.000,00	Credit Agricole SA 5.222% MULTI 27-05-2031	5.086.938,32	0,17	3.035.000,00	Mars Inc 5.2% 01-03-2035	3.059.478,57	0,10
5.425.000,00	DOC DR LLC 2.625% 01-11-2031	4.762.851,36	0,16	5.785.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.05% 08-01-2034	5.815.702,40	0,19
537.000,00	Electricite de France SA 4.75% 13-10-2035	512.257,87	0,02	4.195.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028	4.341.909,87	0,15
9.425.000,00	Enact Holdings Inc 6.25% 28-05-2029	9.770.304,66	0,33	3.280.000,00	Micron Technology Inc 5.3% 15-01-2031	3.354.848,94	0,11
5.705.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	5.332.106,70	0,18	6.905.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	2.770.714,11	0,09
10.775.000,00	Equitable Financial Life Glo 5% 27-03-2030	10.921.823,75	0,36	3.620.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	3.169.412,45	0,11
2.190.000,00	Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	1.933.694,44	0,06	13.260.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	12.494.465,72	0,42
5.800.000,00	Extra Space Storage LP 2.4% 15-10-2031	5.033.542,15	0,17	6.240.000,00	Newmark Group Inc 7.5% 12-01-2029	6.640.545,60	0,22
13.865.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	11.389.053,74	0,38	8.130.000,00	NMI Holdings Inc 6% 15-08-2029	8.341.380,00	0,28
18.525.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-02-2053	14.485.717,11	0,48	3.750.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	3.130.124,70	0,10
17.410.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-06-2053	13.749.857,44	0,46	1.305.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	1.252.551,17	0,04
8.050.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-09-2054	7.285.830,58	0,24	7.860.000,00	Peachtree Corners Funding Tr 6.012% 15-05-2035	8.037.218,44	0,27
13.865.000,00	Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2054	12.126.185,96	0,41	6.200.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	5.292.458,33	0,18
4.705.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	4.676.458,71	0,16	3.575.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027	3.570.068,78	0,12
7.775.000,00	Fifth Third Bank NA 4.967% MULTI 28-01-2028	7.831.709,76	0,26	3.875.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 5.35% 30-03-2029	3.971.421,15	0,13
7.140.000,00	Foundry JV Holdco LLC 6.25% 25-01-2035	7.487.883,86	0,25	3.900.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	4.060.504,09	0,14
15.745.000,00	Freddie Mac Pool 4.5% 01-11-2052	12.747.400,94	0,43	5.140.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	4.475.025,17	0,15
15.740.000,00	Freddie Mac Pool 5% 01-06-2053	13.428.063,58	0,45	4.745.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 4.95% 15-01-2035	4.587.882,91	0,15
13.445.000,00	Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	11.420.358,25	0,38	2.520.000,00	Prologis LP 2.875% 15-11-2029	2.375.083,89	0,08
14.500.000,00	Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053	11.769.092,01	0,39	2.110.000,00	Prologis LP 3.05% 01-03-2050	1.375.011,45	0,05
865.000,00	GA Global Funding Trust 5.5% 08-01-2029	886.236,61	0,03	9.880.000,00	Protective Life Global Fundi 4.803% 05-06-2030	9.991.521,44	0,33
10.570.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	9.384.761,85	0,31				
4.865.000,00	Global Atlantic Fin Co 6.75% 15-03-2054	4.972.344,11	0,17				
4.945.000,00	Goldman Sachs Bank USA/New Y FRN 21-05-2027	4.960.280,07	0,17				
3.465.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	3.010.639,49	0,10				

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025
(exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
8.145.000,00	Rentokil Terminix Funding LL 5.625% 28-04-2035	8.252.492,09	0,28
5.080.000,00	Sammons Financial Group Glob 5.05% 10-01-2028	5.154.482,75	0,17
9.300.000,00	Sealed Air Corp 1.573% 15-10-2026	8.901.349,30	0,30
5.000.000,00	Sirius XM Radio LLC 4% 15-07- 2028	4.788.618,50	0,16
7.440.000,00	Sirius XM Radio LLC 5.5% 01- 07-2029	7.396.971,50	0,25
8.090.000,00	Swedbank AB 5.083% 21-05-2030	8.240.244,07	0,28
5.395.000,00	Synchrony Financial 5.450% MULTI 06-03-2031	5.438.104,66	0,18
9.105.000,00	TD SYNnex Corp 1.75% 09-08- 2026	8.809.332,58	0,29
5.635.000,00	Truist Bank 2.636% MULTI 17- 09-2029	5.572.226,70	0,19
2.540.000,00	Truist Financial Corp 4.123% MULTI 06-06-2028	2.530.550,12	0,08
1.590.000,00	United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	527.759,65	0,02
6.725.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	6.522.345,84	0,22
5.000.000,00	United Rentals North America 6.125% 15-03-2034	5.142.175,00	0,17
2.610.000,00	Unum Group 4.046% 15-08-2041	2.078.193,74	0,07
17.924.000,00	Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	15.412.744,00	0,51
5.805.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	5.547.777,55	0,19
6.000.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15-03-2042	4.049.729,00	0,14
9.590.000,00	Willis North America Inc 2.95% 15-09-2029	9.020.579,43	0,30
		882.771.006,57	29,49
	Total des obligations	882.771.006,57	29,49
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	882.771.006,57	29,49
	Total des investissements en titres	2.856.314.353,92	95,42
	Avoirs en banque	75.096.755,88	2,51
	Autres éléments de l'Actif net	61.907.195,56	2,07
	Total de l'Actif net	2.993.318.305,36	100,00

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	90,91	Dette d'entreprises	84,77
Allemagne	1,92	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	10,65
Royaume-Uni	0,42		
Australie	0,39		
Pays-Bas	0,37		
Bermudes	0,34		
Canada	0,34		
France	0,28		
Suède	0,28		
Supranational	0,18		
Total	95,42	Total	95,42

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

Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (anciennement Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats financiers à terme

Description	Date d'échéance	Devise	Contrats acquis/vendus	Engagement en devises	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 29/06/2025 au 30/06/2025	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 29/06/2025
Gestion de portefeuille efficace :						
US 10YR NOTE (CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	(1.613,00)	(180.504.781,25)	(151.218,75)	(3.060.343,10)
US 10yr Ultra Fut 9/2025	30/09/2025	USD	27,00	3.076.312,50	4.218,75	(5.437,38)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	751,00	156.190.396,56	5.865,31	542.559,45
US 5YR NOTE (CBT) 9/2025	03/10/2025	USD	574,00	62.516.670,44	26.903,38	493.756,01
US LONG BOND(CBT) 9/2025	30/09/2025	USD	2.216,00	254.424.500,00	761.750,00	7.043.444,86
US ULTRA BOND CBT 9/2025	30/09/2025	USD	269,00	31.817.656,25	134.500,00	790.748,33
					782.018,69	5.804.728,17

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
1.971.888,79	DKK	307.294,11	USD	3.293,12	31/07/2025
1.372.875.451,57	EUR	1.595.890.801,61	USD	17.045.751,60	31/07/2025
5.761.214.936,55	NOK	567.734.337,25	USD	3.459.069,67	31/07/2025
6.283.289.792,89	SEK	660.702.602,60	USD	1.847.785,39	31/07/2025
699.717,87	USD	596.391,74	EUR	(982,91)	31/07/2025
232.507,27	USD	2.348.170,79	NOK	(305,31)	31/07/2025
2.285,15	USD	21.610,23	SEK	6,39	31/07/2025
				22.354.617,95	

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs							
Obligations							
EUR							
380.000,00	Belron UK Finance PLC 4.625% 15-10-2029	455.287,05	0,10	890.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-11-2031	925.333,89	0,21
USD				995.000,00	OneMain Finance Corp 7.5% 15-05-2031	1.041.155,07	0,23
1.570.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1.497.099,95	0,34	10.000,00	ONEOK Inc 5.375% 01-06-2029	10.207,35	0,00
2.415.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	1.780.524,20	0,40	1.205.000,00	Opal Bidco SAS 6.5% 31-03-2032	1.225.756,12	0,27
4.027.000,00	Altice France SA 5.5% 15-01-2028	3.389.963,68	0,76	1.050.000,00	Paramount Global 6.250% MULTI 28-02-2057	993.048,00	0,22
1.025.000,00	Aston Martin Capital Holding 10% 31-03-2029	970.059,18	0,22	1.640.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	1.672.782,51	0,37
1.810.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	1.825.000,35	0,41	1.655.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	1.692.378,83	0,38
630.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	650.229,30	0,15	465.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	443.628,14	0,10
784.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	805.648,59	0,18	1.895.000,00	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26-04-2029	1.961.249,20	0,44
870.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	503.367,05	0,11	1.388.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	1.353.249,06	0,30
1.330.000,00	Belron UK Finance PLC 5.75% 15-10-2029	1.339.739,59	0,30	310.000,00	Rakuten Group Inc 8.125% MULTI Perp FC2029	303.865,00	0,07
900.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	905.775,30	0,20	2.175.000,00	Rakuten Group Inc 9.75% 15-04-2029	2.385.183,91	0,53
1.070.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	1.078.792,19	0,24	137.000,00	Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	135.526,94	0,03
318.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	318.953,68	0,07	545.000,00	SLM Corp 6.5% 31-01-2030	571.096,78	0,13
100.000,00	Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	103.551,30	0,02	1.498.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 5.125% 09-05-2029	1.502.308,25	0,34
845.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.5% 15-04-2030	864.204,31	0,19	1.320.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.15% 01-02-2036	1.353.231,00	0,30
975.000,00	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15-04-2033	982.044,38	0,22	2.826.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	2.825.998,30	0,63
3.170.000,00	Celanese US Holdings LLC 7.2% 15-11-2033	3.360.315,00	0,75	1.415.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1.345.810,75	0,30
1.170.000,00	CVS Health Corp 6.750% MULTI 10-12-2054	1.168.685,86	0,26	965.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	938.259,08	0,21
565.000,00	CVS Health Corp 7.000% MULTI 10-03-2055	582.436,47	0,13	300.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	265.671,42	0,06
1.325.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	1.293.481,43	0,29	605.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18-11-2044	573.970,32	0,13
1.150.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	1.109.362,98	0,25	485.000,00	Walgreens Boots Alliance Inc 8.125% 15-08-2029	514.351,23	0,12
685.000,00	Edison International 5.25% 15-11-2028	677.198,37	0,15	515.000,00	Whirlpool Corp 6.5% 15-06-2033	515.743,24	0,12
1.340.000,00	Edison International 8.125% MULTI 15-06-2053	1.294.730,11	0,29	2.680.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	2.330.848,80	0,52
732.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	763.039,73	0,17			73.826.980,78	16,53
800.000,00	Electricite de France 9.125% MULTI Perp FC2033	904.356,80	0,20	Total des obligations		74.282.267,83	16,64
1.300.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	1.262.945,71	0,28	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs			
440.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 6.625% 15-07-2030	447.856,20	0,10				
755.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	708.584,79	0,16	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé			
1.485.000,00	Hillenbrand Inc 6.25% 15-02-2029	1.513.427,36	0,34	Obligations			
1.240.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-04-2032	1.267.332,08	0,28	USD			
2.083.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	2.073.214,07	0,46	1.395.000,00	1261229 BC Ltd 10% 15-04-2032	1.405.950,75	0,31
2.125.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	2.154.044,56	0,48	1.075.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15-03-2033	1.108.598,05	0,25
125.000,00	Lumen Technologies Inc 4.5% 15-01-2029	111.583,97	0,02	975.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 6.75% 01-07-2032	989.898,98	0,22
1.550.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	1.090.998,97	0,24	470.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 7.5% 06-11-2030	485.799,99	0,11
1.675.000,00	MPT Operating Partnership LP 8.5% 15-02-2032	1.753.420,15	0,39	1.130.000,00	Acrisure LLC / Acrisure Fina 8.5% 15-06-2029	1.180.280,48	0,26
295.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-05-2030	285.965,18	0,06	430.000,00	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15-02-2033	440.222,39	0,10
1.410.000,00	Nissan Motor Co Ltd 4.81% 17-09-2030	1.300.983,59	0,29	2.265.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 7.5% 01-10-2029	2.372.947,64	0,53
1.193.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	1.102.571,44	0,25	1.000.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	947.161,30	0,21
625.000,00	Nordstrom Inc 5% 15-01-2044	434.008,44	0,10	971.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	993.420,39	0,22
395.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	381.196,61	0,09	320.000,00	Alliant Holdings Intermediat 6.5% 01-10-2031	326.325,76	0,07
2.144.000,00	OneMain Finance Corp 6.75% 15-03-2032	2.182.296,13	0,49	2.710.000,00	Alliant Holdings Intermediat 7% 15-01-2031	2.808.627,74	0,63
685.000,00	OneMain Finance Corp 7.125% 15-09-2032	707.338,54	0,16	1.415.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	1.376.562,66	0,31
				1.200.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.875% 15-06-2030	1.216.042,80	0,27

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
2.510.000,00	Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15-02-2031	2.630.341,95	0,59	2.641.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	2.262.780,01	0,51
1.430.000,00	Alpha Generation LLC 6.75% 15-10-2032	1.472.874,26	0,33	1.640.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1.451.496,48	0,33
835.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15- 05-2029	875.558,46	0,20	1.888.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01- 04-2030	1.895.113,98	0,42
3.073.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	3.165.813,82	0,71	624.000,00	Cinemark USA Inc 7% 01-08-2032	648.780,29	0,15
465.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.5% 01-06-2030	480.951,83	0,11	1.025.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-02-2030	1.061.715,50	0,24
2.145.000,00	Antares Holdings LP 6.5% 08- 02-2029	2.172.209,55	0,49	250.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	251.437,25	0,06
250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11- 08-2028	263.994,56	0,06	2.243.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	2.262.807,93	0,51
2.520.000,00	Arches Buyer Inc 4.25% 01-06- 2028	2.405.542,10	0,54	1.670.000,00	Cloud Software Group Inc 8.25% 30-06-2032	1.777.249,07	0,40
1.577.000,00	Arches Buyer Inc 6.125% 01-12- 2028	1.449.543,39	0,32	1.360.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	1.408.089,60	0,32
655.000,00	Arcosa Inc 6.875% 15-08-2032	679.080,42	0,15	935.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.75% 15-04-2032	957.746,68	0,21
610.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	556.233,60	0,12	1.176.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	1.114.386,42	0,25
765.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	648.306,06	0,15	1.182.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01- 2029	1.186.371,04	0,27
2.700.000,00	Artera Services LLC 8.5% 15- 02-2031	2.243.243,70	0,50	425.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 01- 03-2032	439.952,35	0,10
1.540.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-07-2033	1.564.179,54	0,35	1.210.000,00	Cogent Communications Group 6.5% 01-07-2032	1.197.875,62	0,27
410.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 6.625% 15-10-2032	416.758,03	0,09	935.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	938.583,86	0,21
909.000,00	Avient Corp 6.25% 01-11-2031	914.989,40	0,20	913.000,00	CommScope LLC 4.75% 01-09- 2029	887.885,47	0,20
784.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	811.151,49	0,18	811.000,00	CommScope LLC 8.25% 01-03- 2027	806.578,18	0,18
534.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	518.490,98	0,12	1.002.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	1.008.121,22	0,23
62.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	63.870,54	0,01	985.000,00	Compass Minerals Internation 8% 01-07-2030	1.015.426,65	0,23
700.000,00	Axon Enterprise Inc 6.125% 15- 03-2030	721.975,10	0,16	3.276.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	3.282.702,70	0,74
985.000,00	Axon Enterprise Inc 6.25% 15- 03-2033	1.018.373,77	0,23	815.000,00	Credit Acceptance Corp 6.625% 15-03-2030	822.271,36	0,18
1.380.000,00	Azorra Finance Ltd 7.75% 15- 04-2030	1.434.113,94	0,32	1.420.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	1.504.651,88	0,34
1.350.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.390.679,55	0,31	1.791.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01- 12-2030	825.795,11	0,18
2.190.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.875% 01-06-2028	1.832.083,64	0,41	2.323.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04- 2027	2.215.435,58	0,50
575.000,00	Beach Acquisition Bidco LLC 10% P-I-K 15-07-2033	596.375,01	0,13	692.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01- 2030	340.911,93	0,08
1.305.000,00	Bombardier Inc 6.75% 15-06-2033	1.353.639,96	0,30	2.840.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02- 2029	2.305.187,96	0,52
530.000,00	Bombardier Inc 7% 01-06-2032	551.730,53	0,12	1.345.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.349.145,29	0,30
370.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	387.877,66	0,09	1.740.000,00	Delek Logistics Partners LP 8.625% 15-03-2029	1.806.264,42	0,40
2.552.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01- 12-2027	2.532.374,35	0,57	1.115.000,00	Deluxe Corp 8.125% 15-09-2029	1.148.303,94	0,26
635.000,00	Bread Financial Holding 8.375% MULTI 15-06-2035	639.369,44	0,14	960.000,00	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% MULTI 12-09-2055	967.295,80	0,22
1.020.000,00	Brink's Co/The 6.5% 15-06-2029	1.049.830,92	0,24	1.921.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	1.999.336,46	0,45
645.000,00	Brink's Co/The 6.75% 15-06-2032	671.110,25	0,15	1.575.000,00	Directv Financing LLC / Dire 10% 15-02-2031	1.528.508,56	0,34
2.455.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	1.916.418,66	0,43	2.455.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2.444.078,44	0,55
1.020.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.5% 15-02-2032	1.044.338,22	0,23	525.000,00	DISH DBS Corp 01-06-2029 DEFAULTED	349.280,95	0,08
2.135.000,00	California Resources Corp 8.25% 15-06-2029	2.190.475,84	0,49	1.152.000,00	DISH DBS Corp 01-12-2026 DEFAULTED	1.049.895,65	0,24
37.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	36.971,20	0,01	523.000,00	DISH DBS Corp 01-12-2028 DEFAULTED	449.690,64	0,10
1.104.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	1.115.540,11	0,25	927.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07- 2028	670.816,60	0,15
2.586.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	2.428.605,18	0,54	1.689.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.745.726,75	0,39
1.777.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.759.807,70	0,39	2.960.000,00	EchoStar Corp 10.75% 30-11-2029	3.047.497,60	0,68
430.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 6.75% 15-07-2030	432.065,86	0,10	1.914.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.907.360,72	0,43
3.678.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	3.426.555,74	0,77	1.612.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.625% 15-12-2030	1.647.660,58	0,37
555.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	492.264,24	0,11	714.000,00	EMRLD Borrower LP / Emerald 6.75% 15-07-2031	737.385,64	0,17
2.775.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2.679.947,37	0,60	1.255.000,00	Encino Acquisition Partners 8.75% 01-05-2031	1.390.813,59	0,31
1.318.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	1.315.019,61	0,29				
694.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	708.106,94	0,16				
2.300.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	1.921.492,68	0,43				
1.165.000,00	Champ Acquisition Corp 8.375% 01-12-2031	1.241.439,15	0,28				
2.156.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01- 2030	2.259.136,57	0,51				

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
1.326.000,00	Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15-04-2031	1.408.194,76	0,32	1.572.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	1.497.173,74	0,34
1.804.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.705.530,28	0,38	482.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	477.389,43	0,11
110.000,00	EQT Corp 4.75% 15-01-2031	108.246,28	0,02	2.447.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	2.328.768,55	0,52
1.788.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1.808.397,50	0,40	2.675.000,00	Magnera Corp 7.25% 15-11-2031	2.515.587,80	0,56
435.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	408.600,55	0,09	1.570.000,00	Masterbrand Inc 7% 15-07-2032	1.603.583,87	0,36
2.299.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	2.471.806,63	0,55	1.996.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1.948.933,12	0,44
180.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 8.375% 01-04-2032	181.013,55	0,04	510.000,00	Mativ Holdings Inc 8% 01-10-2029	460.196,05	0,10
545.000,00	Freedom Mortgage Holdings LL 9.25% 01-02-2029	564.599,75	0,13	913.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	907.488,68	0,20
925.000,00	Garda World Security Corp 8.375% 15-11-2032	949.463,48	0,21	1.630.000,00	Mavis Tire Express Services 6.5% 15-05-2029	1.600.087,54	0,36
1.385.000,00	Garrett Motion Holdings Inc 7.75% 31-05-2032	1.438.314,19	0,32	3.845.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	3.931.743,20	0,88
340.000,00	Gates Corp/DE 6.875% 01-07-2029	353.346,70	0,08	695.000,00	Miter Brands Acquisition Hol 6.75% 01-04-2032	712.144,26	0,16
1.440.000,00	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15-04-2032	1.471.249,44	0,33	1.450.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	1.376.315,93	0,31
455.000,00	Global Auto Holdings Ltd/AAG 11.5% 15-08-2029	443.993,57	0,10	2.745.000,00	Moss Creek Resources Holding 8.25% 01-09-2031	2.672.936,61	0,60
1.930.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1.819.643,95	0,41	1.439.000,00	Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	1.421.219,72	0,32
1.340.000,00	goeasy Ltd 6.875% 15-05-2030	1.347.707,68	0,30	1.555.000,00	Nationstar Mortgage Holdings 7.125% 01-02-2032	1.615.946,67	0,36
850.000,00	Gray Media Inc 10.5% 15-07-2029	912.402,75	0,20	1.545.000,00	NCL Corp Ltd 6.75% 01-02-2032	1.579.096,61	0,35
800.000,00	Gray Media Inc 5.375% 15-11-2031	594.219,60	0,13	1.254.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1.219.012,65	0,27
2.222.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	2.133.588,18	0,48	2.625.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	2.660.631,75	0,60
480.000,00	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15-01-2030	493.964,16	0,11	1.160.000,00	Newell Brands Inc 8.5% 01-06-2028	1.221.438,24	0,27
725.000,00	Herc Holdings Inc 6.625% 15-06-2029	744.991,15	0,17	3.435.000,00	Nexstar Media Inc 4.75% 01-11-2028	3.335.983,38	0,75
640.000,00	Herc Holdings Inc 7% 15-06-2030	668.183,04	0,15	470.000,00	NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	536.096,19	0,12
855.000,00	Herc Holdings Inc 7.25% 15-06-2033	894.206,88	0,20	846.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	811.711,96	0,18
760.000,00	Hess Midstream Operations LP 6.5% 01-06-2029	782.254,32	0,18	910.000,00	Olin Corp 6.625% 01-04-2033	895.248,81	0,20
2.610.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.875% 15-05-2034	2.493.367,45	0,56	335.000,00	Organon & Co / Organon Forei 6.75% 15-05-2034	321.051,40	0,07
1.000.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 7.25% 15-02-2035	976.710,80	0,22	1.225.000,00	Organon & Co / Organon Forei 7.875% 15-05-2034	1.104.799,20	0,25
1.050.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	986.910,02	0,22	647.000,00	Oscar AcquisitionCo LLC / Os 9.5% 15-04-2030	527.457,69	0,12
1.300.000,00	Iliad Holding SASU 8.5% 15-04-2031	1.387.409,40	0,31	700.000,00	OT Midco Inc 10% 15-02-2030	567.252,98	0,13
839.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	812.072,38	0,18	1.490.000,00	Outfront Media Capital LLC / 4.25% 15-01-2029	1.425.152,07	0,32
3.411.425,00	Innophos Holdings Inc 11.5% 15-06-2029	3.465.803,11	0,78	630.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	669.043,62	0,15
955.000,00	Insight Enterprises Inc 6.625% 15-05-2032	983.170,63	0,22	2.781.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2.693.143,20	0,60
2.965.000,00	Insulet Corp 6.5% 01-04-2033	3.082.926,95	0,69	925.000,00	Park Intermediate Holdings L 7% 01-02-2030	953.177,35	0,21
3.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	2.756.261,57	0,62	357.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	345.030,54	0,08
890.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	872.762,30	0,20	923.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	854.521,06	0,19
1.877.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	1.854.795,28	0,42	1.765.000,00	PennyMac Financial Services 7.125% 15-11-2030	1.825.089,43	0,41
815.000,00	Jane Street Group / JSG Fina 6.75% 01-05-2033	839.011,53	0,19	1.190.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.265.438,86	0,28
145.000,00	JH North America Holdings In 5.875% 31-01-2031	146.164,78	0,03	1.576.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1.520.759,85	0,34
255.000,00	JH North America Holdings In 6.125% 31-07-2032	259.050,93	0,06	460.000,00	Phinia Inc 6.625% 15-10-2032	467.164,50	0,10
1.000.000,00	Knife River Corp 7.75% 01-05-2031	1.055.005,00	0,24	900.000,00	Phinia Inc 6.75% 15-04-2029	929.748,60	0,21
260.000,00	Kohl's Corp 10% 01-06-2030	269.864,66	0,06	2.550.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	2.776.070,25	0,62
1.000.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	955.142,20	0,21	810.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	751.571,14	0,17
225.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	223.865,57	0,05	1.790.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1.719.380,03	0,39
1.680.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.633.787,74	0,37	375.000,00	Post Holdings Inc 6.25% 15-10-2034	378.250,13	0,08
1.083.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	1.151.304,81	0,26	1.385.000,00	Post Holdings Inc 6.375% 01-03-2033	1.398.718,43	0,31
773.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	653.185,00	0,15	2.175.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	2.126.888,77	0,48
450.000,00	Level 3 Financing Inc 3.875% 15-10-2030	390.375,00	0,09	2.140.000,00	Prime Healthcare Services In 9.375% 01-09-2029	2.109.472,90	0,47
655.000,00	Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	595.929,78	0,13	2.225.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 4.375% 30-04-2029	2.159.336,47	0,48
1.000.000,00	Lightning Power LLC 7.25% 15-08-2032	1.052.688,85	0,24	1.195.000,00	Primo Water Holdings Inc / T 6.25% 01-04-2029	1.201.682,44	0,27

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
279.000,00	RB Global Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	293.689,64	0,07	1.194.000,00	Venture Global LNG Inc 7% 15-01-2030	1.209.937,51	0,27
510.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 6.5% 01-04-2032	523.526,73	0,12	732.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	761.838,61	0,17
1.210.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1.258.177,36	0,28	700.000,00	Venture Global LNG Inc 9.000% MULTI Perp FC2029	682.992,10	0,15
1.765.000,00	S&S Holdings LLC 8.375% 01- 10-2031	1.717.288,52	0,38	265.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	288.906,45	0,06
2.541.000,00	Sally Holdings LLC / Sally C 6.75% 01-03-2032	2.605.584,60	0,58	1.375.000,00	Veritiv Operating Co 10.5% 30- 11-2030	1.491.188,88	0,33
1.795.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.730.882,06	0,39	2.635.000,00	VFH Parent LLC / Valor Co-Is 7.5% 15-06-2031	2.775.993,58	0,62
463.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	450.641,93	0,10	2.443.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10- 2029	2.288.167,55	0,51
2.606.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	2.550.054,34	0,57	2.408.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	2.249.712,29	0,50
310.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	315.109,11	0,07	1.670.000,00	Victra Holdings LLC / Victra 8.75% 15-09-2029	1.746.507,71	0,39
610.000,00	Service Properties Trust 5.5% 15-12-2027	604.685,07	0,14	3.568.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	3.258.718,62	0,73
1.970.000,00	Service Properties Trust 8.875% 15-06-2032	2.026.647,35	0,45	1.545.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	1.436.404,27	0,32
655.000,00	Shift4 Payments LLC / Shift4 6.75% 15-08-2032	680.287,59	0,15	4.578.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	4.706.115,33	1,05
1.225.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1.157.699,48	0,26	790.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.875% 15-04-2032	827.319,60	0,19
475.000,00	Sirius XM Radio LLC 3.125% 01-09-2026	465.737,64	0,10	690.000,00	Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30- 01-2032	724.817,40	0,16
2.375.000,00	Sirius XM Radio LLC 4.125% 01-07-2030	2.185.123,50	0,49	2.743.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	2.735.248,56	0,61
1.568.000,00	Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	1.639.900,64	0,37	310.000,00	Waste Management Inc 3.875% 15-01-2029	306.133,62	0,07
740.000,00	SK Invictus Intermediate II 5% 30-10-2029	715.994,47	0,16	1.055.000,00	Waste Pro USA Inc 7% 01-02-2033	1.097.592,46	0,25
1.150.000,00	SM Energy Co 7% 01-08-2032	1.133.576,51	0,25	656.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	667.041,14	0,15
1.315.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1.303.031,79	0,29	685.000,00	Williams Scotsman Inc 6.625% 15-06-2029	706.723,41	0,16
1.064.000,00	Standard Industries Inc/NY 4.375% 15-07-2030	1.010.421,85	0,23	1.510.000,00	Wilsonart LLC 11% 15-08-2032	1.370.308,99	0,31
1.430.000,00	Staples Inc 10.75% 01-09-2029	1.356.595,96	0,30	1.180.000,00	Windstream Services LLC / Wi 8.25% 01-10-2031	1.233.732,48	0,28
285.000,00	Staples Inc 12.75% 15-01-2030	192.359,81	0,04	1.012.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	980.789,41	0,22
1.200.000,00	Starwood Property Trust Inc 6% 15-04-2030	1.216.914,00	0,27	420.000,00	XHR LP 6.625% 15-05-2030	428.387,40	0,10
595.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	556.959,27	0,12	1.895.000,00	XLPR Infrastructure Operatin 7.25% 15-01-2029	1.951.412,26	0,44
1.420.000,00	Stena International SA 7.25% 15-01-2031	1.427.584,22	0,32	2.370.000,00	XLPR Infrastructure Operatin 8.625% 15-03-2033	2.548.378,05	0,57
2.310.000,00	SunCoke Energy Inc 4.875% 30-06-2029	2.151.479,02	0,48			351.884.872,28	78,80
2.848.000,00	Sunrise HoldCo IV BV 5.5% 15- 01-2028	2.830.712,07	0,63		Total des obligations	351.884.872,28	78,80
969.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	945.024,42	0,21		Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	351.884.872,28	78,80
2.210.000,00	Terex Corp 6.25% 15-10-2032	2.220.495,29	0,50		Total des investissements en titres	426.167.140,11	95,44
1.460.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	1.372.373,87	0,31		Avoirs en banque	11.282.208,30	2,53
1.467.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	1.393.946,04	0,31		Autres éléments de l'Actif net	9.079.493,70	2,03
1.215.000,00	TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	1.122.382,62	0,25		Total de l'Actif net	446.528.842,11	100,00
320.000,00	Transocean Inc 8.5% 15-05-2031	285.624,80	0,06				
1.214.000,00	Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	998.214,90	0,22				
1.240.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	1.148.731,75	0,26				
386.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	365.898,39	0,08				
165.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15-07-2030	174.434,70	0,04				
600.000,00	Under Armour Inc 7.25% 15-07- 2030	608.929,80	0,14				
1.520.000,00	United Natural Foods Inc 6.75% 15-10-2028	1.501.658,77	0,34				
1.747.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	1.850.717,64	0,41				
715.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 8.625% 15-06-2032	722.269,41	0,16				
445.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	403.736,80	0,09				
545.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	544.823,69	0,12				
845.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	823.472,16	0,18				
240.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	234.173,69	0,05				
907.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	939.365,39	0,21				
1.578.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.620.227,28	0,36				
2.744.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	2.484.797,92	0,56				
1.290.000,00	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01-06-2029	1.287.013,39	0,29				

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 30/06/2025 (en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	79,07	Dette d'entreprises	95,44
Royaume-Uni	2,91		
Canada	2,07		
France	1,83		
Pays-Bas	1,77		
Australie	1,32		
Îles Caïman	1,31		
Supranational	0,91		
Japon	0,89		
Luxembourg	0,88		
Bermudes	0,72		
Italie	0,62		
Panama	0,49		
Finlande	0,34		
Jersey	0,32		
Total	95,44		

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

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
1.232.432.058,36	DKK	192.055.860,30	USD	2.061.390,34	31/07/2025
34.878.005,95	EUR	40.541.496,55	USD	435.271,79	31/07/2025
276.781.144,16	NOK	27.273.369,62	USD	167.982,22	31/07/2025
1.423.455.262,28	SEK	149.674.007,89	USD	424.226,61	31/07/2025
				3.088.870,96	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
12.856,00	EUR	14.755,61	USD	367,70	21/08/2025
				367,70	
Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.711.726,00	SEK	181.120,71	USD	85,86	29/09/2025
180.700,01	USD	1.711.726,00	SEK	(502,03)	29/09/2025
				(416,17)	
Countrepartie : HSBC Continental Europe SA					
439.324,84	USD	387.619,16	EUR	(16.621,12)	21/08/2025
				(16.621,12)	
				(16.669,59)	
				3.072.201,37	

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	161,29	0,00
Obligations				23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	20.602,13	0,01
USD				10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	450.405,84	0,20
1.500.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-01-2028	1.391.074,22	0,61	45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	10,50	0,00
12.150.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-08-2050	5.953.025,39	2,62	43.338.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	1.727,64	0,00
23.800.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2050	12.464.320,31	5,49	13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	49.257,33	0,02
2.400.000,00	United States Treasury Note/ 4.25% 15-08-2054	2.181.187,50	0,96	500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	32.871,20	0,01
		21.989.607,42	9,69	9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	279.380,53	0,12
Total des obligations				9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	829.519,11	0,37
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs				12.000.000,00	Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	10.816.398,40	4,76
		21.989.607,42	9,69	5.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	2.516.187,63	1,11
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé				2.856.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2051	1.789.494,61	0,79
Obligations				4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	540.793,46	0,24
USD				5.750.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-05-2052	4.828.460,55	2,13
20.304.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	871.728,06	0,38	3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	292.560,72	0,13
24.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-06-2036	1.396.513,48	0,62	15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	1.134.475,63	0,50
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	1.560.417,96	0,69	1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	75.382,12	0,03
50.236.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	1.708.288,30	0,75	16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	2.293.074,79	1,01
13.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- FRN 20-05-2046	1.200.774,17	0,53	17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	728.707,97	0,32
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	1.119.793,70	0,49	10.000.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-06-2054	9.401.553,68	4,14
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	1.097.564,27	0,48	4.754.000,00	Fannie Mae Pool 5.81% 01-06-2031	4.930.055,17	2,17
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	296.604,33	0,13	6.973.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-01-2054	6.746.650,63	2,97
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	752.687,33	0,33	5.047.136,00	Fannie Mae Pool 6% 01-06-2054	4.822.946,79	2,12
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	495.147,44	0,22	6.500.000,00	Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	4.244.197,22	1,87
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	605.405,71	0,27	30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	1.366.946,67	0,60
400.000,00	Bank of America Merrill Lync MULTI 15-07-2049	385.318,16	0,17	12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	691.685,45	0,30
5.269.567,00	BCAP LLC 2010-RR6 Trust MULTI 26-06-2036	2.564.125,78	1,13	4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	570.325,73	0,25
175.000,00	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13-06-2039	169.289,45	0,07	10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	772.244,35	0,34
13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	908.460,32	0,40	6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	1.174.339,96	0,52
27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	581.244,87	0,26	15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	751.356,24	0,33
67.579.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-04-2037	1.865.241,20	0,82	6.333.366,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-05-2048	1.362.805,88	0,60
10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	211.932,41	0,09	96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	172.463,00	0,08
18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	1.268.694,66	0,56	74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	103.174,08	0,05
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	639.208,10	0,28	7.400.000,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-11-2054	5.653.786,82	2,49
8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	406.749,44	0,18	1.819.000,00	Fannie Mae-Aces MULTI 25-11-2045	1.594.976,87	0,70
600.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.209% 10-05-2049	592.222,26	0,26	27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	638.893,77	0,28
24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	44.231,09	0,02	15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	891.970,18	0,39
725.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058	617.672,31	0,27	8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	756.443,61	0,33
10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	1.127.322,21	0,50	25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	71.804,55	0,03
20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	777.534,47	0,34	7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	982.814,73	0,43
704.000,00	Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046	129.488,26	0,06	4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	247.270,56	0,11
				15.000.000,00	Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	8.323.445,94	3,67
				16.881.885,00	Freddie Mac REMICS 3.5% 25-07-2050	3.336.876,37	1,47
				14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	1.683.412,50	0,74
				512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	882.739,15	0,39
				927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	757,16	0,00
				1.100.000,00	Freddie Mac REMICS FRN 25-03-2055	1.030.394,66	0,45
				2.350.000,00	Freddie Mac REMICS FRN 25-05-2055	2.293.171,46	1,01
				2.550.000,00	Freddie Mac Strips 2.5% 15-03-2052	367.049,40	0,16

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net	Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
7.100.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	4.256.713,18	1,87	400.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050	336.115,08	0,15
5.250.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-10-2051	3.252.225,50	1,43	25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	104.136,65	0,05
20.034.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	2.154.955,62	0,95	4.500.000,00	MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15-05-2043	523.672,88	0,23
7.118.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	838.983,38	0,37	23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	321.204,88	0,14
15.900.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-09-2050	1.475.401,78	0,65	700.000,00	MF1 2024-FL14 A	702.767,80	0,31
21.094.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.998.102,56	0,88	28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	53.501,42	0,02
15.266.998,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.379.282,17	0,61	20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	145.355,36	0,06
7.008.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	845.917,72	0,37	600.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 3.594% 15-03-2049	593.426,40	0,26
14.022.581,00	Government National Mortgage 3% 20-02-2050	952.806,43	0,42	500.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 15-12-2048	480.437,45	0,21
3.843.982,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	2.737.702,05	1,21	1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	46.910,28	0,02
8.369.857,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	992.258,95	0,44	20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	562.599,93	0,25
7.948.000,00	Government National Mortgage 3% 20-08-2051	813.563,45	0,36	26.951.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-11-2035	905.760,06	0,40
5.504.726,00	Government National Mortgage 3.5% 20-08-2043	385.596,06	0,17	14.000.000,00	National Collegiate Student FRN 25-03-2033	1.553.184,37	0,68
5.221.111,00	Government National Mortgage 4% 20-09-2052	4.826.926,02	2,13	15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	3.868.590,69	1,70
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	179.891,93	0,08	15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	924.117,26	0,41
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	26.152,60	0,01	1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	15.142,48	0,01
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	248.676,12	0,11	1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	66.752,80	0,03
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	111.588,70	0,05	20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	1.009.324,90	0,44
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	4.187,77	0,00	16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	1.466.672,08	0,65
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	235.586,93	0,10	2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	72.329,13	0,03
18.441.000,00	Government National Mortgage FRN 20-12-2050	1.535.374,34	0,68	75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	847.771,41	0,37
27.687.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2063	1.470.489,08	0,65	32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	546.239,11	0,24
23.417.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2064	1.185.266,43	0,52	4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	239.384,98	0,11
15.398.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2061	795.350,73	0,35	1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	39.919,54	0,02
27.215.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2063	1.104.073,22	0,49	19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	909.716,24	0,40
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	84.917,70	0,04	6.000.000,00	ROCKT 2018-1A A	2.306.725,12	1,02
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	62.930,70	0,03	600.000,00	SG Commercial Mortgage Secur 3.933% 10-10-2048	575.757,24	0,25
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	56.693,70	0,02	20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	5.442.656,61	2,40
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	50.456,70	0,02	6.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	3.190.312,26	1,41
261.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	203.696,28	0,09	19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	419.261,29	0,18
500.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10-10-2048	497.341,80	0,22	14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	301.444,65	0,13
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	2.305,39	0,00	8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	436.085,88	0,19
30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	197.224,06	0,09	13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	417.467,86	0,18
500.000,00	Hardee's Funding LLC 5.71% 20-06-2048	461.313,86	0,20	1.039.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	937.415,93	0,41
18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	717.757,17	0,32	509.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	457.947,20	0,20
3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	240.636,44	0,11	10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	6.093.160,33	2,68
23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	1.910.502,04	0,84	3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	236.200,58	0,10
14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-11-2036	1.042.830,15	0,46	3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	420.897,45	0,19
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	1.516.743,09	0,67	12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	682.751,65	0,30
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	33.886,26	0,01	1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	65.378,30	0,03
500.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se 3.4569% 15-03-2050	90.247,80	0,04	500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.096% 15-06-2049	490.202,65	0,22
				447.433,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.809% 15-12-2048	444.728,71	0,20
				350.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	309.101,28	0,14
				500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	480.156,80	0,21

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 30/06/2025 (exprimé en USD) (suite)

Nombre/ Nominal	Description	Valeur de marché (note 2)	% de l'Actif net
600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.591% 15-01-2060	570.275,34	0,25
18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	52.516,67	0,02
64.860.500,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-03-2038	1.043.575,35	0,46
99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.369.487,68	0,60
		199.994.779,64	88,09
	Total des obligations	199.994.779,64	88,09
	Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé	199.994.779,64	88,09
Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
Obligations			
USD			
1.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.5% 25-05-2022	724,86	0,00
1.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	326.038,44	0,14
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	1.199.415,98	0,53
25.313.841,99	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	77.256,69	0,03
27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	0,00	0,00
1.000.000,00	MASTR Adjustable Rate Mortga FRN 25-03-2047	0,00	0,00
		1.603.435,97	0,71
	Total des obligations	1.603.435,97	0,71
	Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	1.603.435,97	0,71
	Total des investissements en titres	223.587.823,03	98,48
	Avoirs en banque	2.343.016,64	1,03
	Autres éléments de l'Actif net	1.110.524,82	0,49
	Total de l'Actif net	227.041.364,49	100,00

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 30/06/2025
(en % de l'Actif net)

Pays		Secteur	
États-Unis	90,60	Bons du Trésor et bons du Trésor garantis	63,93
Îles Caïman	7,65	Dettes d'entreprises	20,54
Bermudes	0,23	Obligations hypothécaires remboursables par anticipation	11,14
		Obligations hypothécaires	2,87
Total	98,48	Total	98,48

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

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

Montant acquis	Devise achetée	Montant vendu	Devise vendue	Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD)	Date d'échéance
Couverture de Catégories d'Actions :					
Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres					
151.383,59	CHF	188.413,82	USD	2.188,20	31/07/2025
16.000.967,89	EUR	18.599.438,52	USD	199.456,85	31/07/2025
113.415,98	GBP	154.353,05	USD	1.129,40	31/07/2025
				202.774,45	
Gestion de portefeuille efficace :					
Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC					
23.408,91	EUR	27.456,00	USD	(3,60)	03/07/2025
				(3,60)	
				202.770,85	

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

Notes aux États financiers au 30/06/2025

Note 1 – Généralités

Nordea 1, SICAV, (ci-après la « Société ») est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples (chaque compartiment étant dénommé ci-après un « Compartiment » et défini comme étant un « fonds » dans le prospectus) conformément à la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée, et à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la « Loi »). Le conseil d'administration de la Société (le « Conseil d'administration ») a désigné Nordea Investment Funds S.A. en tant que société de gestion (la « Société de gestion »). La Société de gestion est responsable de la gestion du portefeuille, de l'administration et de la distribution de la Société. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch a été désigné en tant que dépositaire de la Société (le « Dépositaire »). La Société respecte les principes de bonne gouvernance énoncés dans le Code de conduite révisé publié en juin 2022 par l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (ALFI).

À la fin de la période considérée, la Société était composée des Compartiments suivants :

Nom du Compartiment	Devise de référence	Date de lancement
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	23/05/2018
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	01/10/2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	15/06/2011
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	06/01/1994
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	28/04/2020
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02/12/2013
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	14/05/2020
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	21/02/1997
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	04/06/2024
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	27/09/2022
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	USD	17/01/2019
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	18/04/2011
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	EUR	12/06/2025
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	09/08/2022
Nordea 1 - European Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	02/05/2024
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	EUR	10/01/2019
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05/06/1996
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	29/01/2019
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	28/09/2012
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	12/03/2011
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	EUR	18/03/2020
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	EUR	15/01/2019
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	21/05/2024
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	19/04/2024
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	EUR	19/03/2025
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03/05/2013
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	20/01/2021
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13/10/2015
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13/03/2008
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	USD	26/04/2022
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	19/02/2019

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

Nom du Compartiment	Devise de référence	Date de lancement
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	21/02/2019
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11/02/2010
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	10/10/2023
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	06/07/2021
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	04/03/2019
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13/11/2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01/02/2010
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	EUR	14/05/2024
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	11/03/2014
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	03/12/2020
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05/03/2007
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	EUR	22/10/2024
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	17/08/2022
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	18/05/2016
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	05/07/2012
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01/08/2007
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	24/10/2017
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	03/03/2011
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	04/05/1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15/01/2007
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	19/08/2014
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	17/11/2021
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15/05/1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21/11/1997
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	18/07/1997
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03/10/2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02/11/2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04/08/1995
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	27/01/1995
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15/01/2010
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	09/11/2021
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28/07/2008
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25/09/2012

a) Lancements de Compartiments

Le Conseil d'administration de la Société a pris la décision de lancer les Compartiments suivants de la Société :

Nom du Compartiment	Date de la 1ère VNI
Nordea 1 - Empower Europe Fund	13/06/2025
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund	20/03/2025

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

b) Liquidations et fusions de Compartiments

Les Compartiments suivants ont été liquidés ou fusionnés au cours de la période :

Compartiment absorbé	Compartiment absorbant	Date d'effet
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Liquidation	10/02/2025
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Liquidation	21/03/2025
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	Liquidation	11/06/2025

Le « Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund » a absorbé le « Nordea 2 - Emerging Market Hard Currency Enhanced Bond Fund » le 10/02/2025.

c) Changements de nom de Compartiments

Les Compartiments suivants ont été renommés au cours de la période :

Ancien nom	Nouveau nom	Date d'effet
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund	17/01/2025
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund	17/01/2025
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund	08/04/2025
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund	08/04/2025
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 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 - US Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund	08/04/2025

Note 2 – Abrégé des principales politiques comptables

Les états financiers sont préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement, selon le principe de continuité d'exploitation.

a) Évaluation des titres de placement

Les titres de placement sont évalués comme suit :

1. les Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé en Europe, Amérique du Nord ou du Sud, Asie, Australie, Nouvelle-Zélande ou Afrique, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués sur la base du dernier prix connu au moment où l'évaluation est effectuée. Si la même valeur mobilière ou le même instrument du marché monétaire est coté(e) sur différents marchés, la cotation du marché principal pour cette valeur mobilière ou cet instrument du marché monétaire sera utilisée. S'il n'y a pas de cotation adéquate ou si les cotations ne sont pas représentatives de la juste valeur, l'évaluation sera établie de bonne foi par le Conseil d'administration ou par son représentant afin de déterminer le prix de réalisation probable de tels titres ;
2. les titres ou instruments du marché monétaire non cotés sont évalués sur la base de leur prix de réalisation probable déterminé de bonne foi par le Conseil d'administration ou son représentant ;
3. les liquidités ainsi que les prêts sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ;
4. les parts/actions d'OPCVM agréées en application de la Directive 2009/65/CEE, telle que modifiée, et/ou d'autres OPC assimilés sont évaluées à leur dernière Valeur nette d'inventaire disponible.
5. les Contrats de prise en pension sont évalués en réduisant le paiement à terme jusqu'à la date de fixation du prix tout en soustrayant l'intérêt cumulé à la date de fixation du prix afin d'obtenir un prix net.

b) Plus-value ou moins-value nette réalisée sur les ventes de titres de placement

La plus-value ou la moins-value nette réalisée sur les ventes de titres de placement est déterminée sur la base du coût moyen des titres vendus.

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

c) Change comptable

Les états financiers de chaque Compartiment de la Société sont exprimés dans la Devise de référence de chaque Compartiment. Les actifs et passifs exprimés dans des devises autres que la Devise de référence sont convertis dans la Devise de référence aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les revenus et les dépenses exprimés dans des devises autres que la Devise de référence sont convertis dans la Devise de référence aux taux de change en vigueur aux dates de paiement. Les gains ou pertes de change en résultant sont inclus dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net.

Les principaux taux de change utilisés à la fin de la période étaient les suivants :

1 EUR = 1,794872 AUD	1 EUR = 0,934834 CHF	1 EUR = 8,398031 CNH
1 EUR = 7,460911 DKK	1 EUR = 0,855371 GBP	1 EUR = 169,226925 JPY
1 EUR = 11,828063 NOK	1 EUR = 4,241988 PLN	1 EUR = 11,141505 SEK
1 EUR = 1,494234 SGD	1 EUR = 1,172500 USD	

d) Coût des titres de placement

Le coût des titres de placement exprimé dans des devises autres que la Devise de référence du Compartiment est converti dans la Devise de référence au taux de change en vigueur à la date d'achat.

e) Dividendes et intérêts

Les dividendes sont enregistrés nets de retenue fiscale. Ils sont comptabilisés en tant que revenus à la date à laquelle les titres sont cotés *ex-dividendes*, dans la mesure où le Compartiment a accès aux informations afférentes. Les intérêts sur obligations sont courus quotidiennement.

f) Contrats financiers à terme

La Société est autorisée à acheter et vendre des contrats à terme financiers. Lorsqu'elle souscrit un contrat, la Société dépose et conserve des espèces à titre de garantie avec le courtier de compensation, Merrill Lynch International Limited. Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges de contrat requises sont ajustés quotidiennement dans les comptes de trésorerie de la Société, et les résultats sur les positions ouvertes sont considérés réalisés à ce moment donné mais reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués »). La marge est calculée comme la différence entre la valeur du contrat le jour d'évaluation précédent et la valeur financière future au jour d'évaluation.

g) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au cours à terme applicable à la date des États de l'Actif net pour la période jusqu'à leur échéance.

La plus-value/(moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme ouverts à la fin de la période est divulguée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) nette latente sur Contrats de change à terme ».

h) Swaps d'actions

Un swap d'actions est un accord bilatéral en vertu duquel une partie acquiert une exposition économique à la performance d'un actif de référence pendant une durée déterminée sans réellement détenir l'actif en question.

L'actif sous-jacent peut être une action ou un panier d'actions, ou un indice ou un panier d'indices.

Les swaps d'actions comportent un effet de levier, en ce qu'ils permettent à un investisseur de s'exposer aux variations des prix d'actions sans qu'il lui soit nécessaire d'acheter ces actions.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps d'actions ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps d'actions et de rendement total » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps d'actions et de rendement total ».

Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges requises aux termes des contrats sont ajustés mensuellement dans les comptes de trésorerie de la Société et les résultats sur les positions ouvertes sont reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués »).

i) Swaps de défaut de crédit (CDS)

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties concluent un accord en vertu duquel une partie (l'acheteur de protection) paie à l'autre partie (le vendeur de protection) un coupon périodique fixé pour la durée spécifique de l'accord en retour d'un paiement exigible sur un événement de crédit en relation avec l'obligation de référence sous-jacente.

Si un événement de crédit survient, le vendeur de protection serait contraint de faire un paiement, qui pourrait être l'une des options qui suit : (i) un règlement en espèces égal au montant notionnel du swap moins la valeur aux enchères de l'obligation de référence ou (ii) le montant notionnel du swap en échange de la livraison de la créance de référence. La vente de protection ajoute de manière efficace un effet de levier au portefeuille d'un fonds à hauteur du montant notionnel des accords de swap.

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

Les swaps de défaut de crédit sont évalués sur la base de la valeur de marché chaque jour de calcul de la VNI. La valeur de marché est calculée à l'aide de modèles internes en fonction des éléments d'évaluation stipulés dans les contrats, le résultat obtenu étant ensuite comparé à l'évaluation fournie par la contrepartie ou la Chambre de compensation. La valeur initiale des contrats est égale à la valeur de marché du lancement et un paiement forfaitaire unique est échangé afin de s'assurer que la rentabilité de la transaction est nulle au début de la négociation pour les deux parties.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de défaut de crédit ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps de défaut de crédit » et « Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur swaps de défaut de crédit ». La commission forfaitaire versée ou reçue lors de la conclusion du contrat est incluse dans la valeur initiale du contrat et reprise dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Swaps de défaut de crédit à prix coûtant ».

j) Swaps de taux d'intérêt (IRS)

Un swap de taux d'intérêt est un accord bilatéral en vertu duquel chaque partie consent à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (habituellement fixes ou flottants) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul et qui n'est en général pas échangé.

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués sur la base de la valeur de marché chaque jour de calcul de la VNI. La valeur de marché est calculée à l'aide de modèles internes en fonction des éléments d'évaluation stipulés dans les contrats, le résultat obtenu étant ensuite comparé à l'évaluation fournie par une tierce partie, la contrepartie ou la Chambre de compensation.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation ». La commission forfaitaire versée ou reçue lors de la conclusion du contrat, le cas échéant, est incluse dans la valeur initiale du contrat et reprise dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant ».

k) Swaps de rendement total (TRS)

Un swap de rendement total (« TRS ») est un accord dans lequel une partie (payeur du rendement total) transfère la performance économique totale d'un actif de référence à l'autre partie (bénéficiaire du rendement total) en échange de paiements effectués sur la base d'un taux fixe ou variable. La performance économique totale comprend le revenu provenant des dividendes, des intérêts et des frais, des gains ou des pertes découlant des mouvements du marché et des pertes sur créances. La Société ne peut conclure de telles opérations que par l'intermédiaire d'institutions financières réglementées ayant une notation de crédit de qualité investment grade qui a son siège social dans l'un des pays de l'OCDE.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de rendement total ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps d'actions et de rendement total » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps d'actions et de rendement total ».

Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges requises aux termes des contrats sont ajustés mensuellement dans les comptes de trésorerie de la Société et les résultats sur les positions ouvertes sont reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués »).

l) Options

Les options sont des contrats conférant à leur titulaire le droit d'acheter ou de vendre un nombre déterminé de parts d'un titre donné à tout moment jusqu'à la date d'expiration stipulée dans le contrat. Les options achetées sont comptabilisées en tant qu'investissements, les options vendues en tant que passifs.

Lorsque l'exercice d'une option donne lieu à un règlement en espèces, la différence entre la prime (valeur initiale de l'option) et le produit du règlement est comptabilisée comme une plus-value ou une moins-value réalisée. Lorsque des titres sont acquis ou livrés lors de l'exercice d'une option, le coût d'acquisition ou le produit de la vente sont ajustés du montant de la prime. Lorsqu'une option est clôturée, la différence entre la prime et le coût engendré par la clôture de la position est comptabilisée comme une plus-value ou une moins-value réalisée. Lorsqu'une option expire, la prime est comptabilisée comme une plus-value réalisée en ce qui concerne les options vendues ou comme une moins-value réalisée en ce qui concerne les options achetées.

La Société vend des options portant sur des titres, des contrats à terme et des swaps de taux d'intérêt (« swaptions »). Ces options font l'objet d'un règlement en espèces et exposent la Société à un risque de perte illimité. Cependant, la Société n'est soumise à aucun risque de crédit à l'égard des options vendues car la contrepartie a déjà honoré son obligation en payant la prime à la conclusion du contrat.

Les options cotées sont évaluées sur la base de prix de marché fournis par Refinitiv ou Bloomberg. S'agissant des options « dans la monnaie » ou « à la monnaie » pour lesquelles il n'existe pas de cotation, un modèle théorique fondé sur les prix des sous-jacents et les courbes de volatilité implicite est appliqué.

Les options de gré à gré (OTC), telles que les options de change, sont évaluées à l'aide d'un modèle théorique fondé sur les cours de change au comptant, la volatilité des options de change et les taux d'intérêt.

Les swaptions sont évaluées à l'aide d'un modèle théorique fondé sur des données relatives à leur volatilité et sur les taux d'intérêt, qui tient compte des conventions de règlement de l'ISDA.

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

La valeur de marché des options est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Options achetées ou vendues à la valeur de marché ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur options » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur options ».

m) Swaps d'inflation

Un swap d'inflation est un accord bilatéral aux termes duquel une partie verse des flux de trésorerie à taux fixe sur le montant nominal, tandis que l'autre paie un taux variable indexé sur un indice d'inflation. La partie qui verse le taux variable paie le taux corrigé de l'inflation multiplié par le montant nominal. Ces montants sont calculés et comptabilisés lors de chaque calcul de la VNI.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps de taux d'intérêt et d'inflation ».

n) Opérations de mise et de prise en pension

Dans le cadre d'une opération de mise en pension, le Fonds vend un titre à un acheteur en s'engageant à le lui racheter en espèces à une date ultérieure moyennant le paiement d'intérêts, sans que la vente soit enregistrée en tant que telle. Par conséquent, l'opération est similaire dans ses effets à un emprunt contracté par le Fonds, garanti par les titres. Les opérations de mise en pension sont évaluées en réduisant le paiement à terme jusqu'à la date de fixation du prix tout en soustrayant l'intérêt cumulé à la date de fixation du prix afin d'obtenir un prix net.

Les produits/charges d'intérêts sont repris dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de mise en pension ».

Une opération de prise en pension est similaire dans ses effets à un prêt consenti par le Fonds au vendeur, garanti par les titres. Le Fonds n'enregistre pas l'achat des titres reçus, mais comptabilise l'opération de prise en pension comme s'il s'agissait d'un prêt.

Les charges d'intérêts sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de prise en pension ».

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value latente sur Contrats de mise et de prise en pension » ou « Moins-value latente sur Contrats de mise et de prise en pension ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise et de prise en pension » et « Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension ».

o) Définition des termes employés dans l'État des investissements et autres éléments de l'Actif net et dans les tableaux relatifs aux swaps de défaut de crédit (CDS)

Obligations à taux flottant : Les obligations avec un coupon indexé sur un taux d'intérêt de référence comme le LIBOR ou l'Euribor par exemple, plus ou moins un écart. Seules les dates des modifications à compter de la date de lancement sont connues.

MULTI : Obligations pour lesquelles les taux d'intérêt peuvent changer de fixe à flottant ou fixe à variable et les taux d'intérêt et les dates des modifications sont connues à compter de la date d'émission.

VAR : obligations avec un taux d'intérêt variable au cours de sa durée de vie autre que FRN ou MULTI.

PERPÉTUEL : Ce terme est utilisé pour les obligations sans date d'échéance. Le montant principal n'est jamais payé à l'investisseur et, à la place, il reçoit un flux continu d'intérêts pour toujours.

Obligations participatives (P-NOTE) : Instruments émis par des investisseurs institutionnels étrangers qualifiés (« QFII ») pour des investisseurs étrangers, qui souhaitent investir sur des marchés d'actions indiens sans s'enregistrer auprès d'un régulateur de marché, le *Securities and Exchange Board of India* (Conseil des opérations de Bourse d'Inde, « SEBI »).

Aucune obligation de référence : Mention indiquée dans les tableaux relatifs aux swaps de défaut de crédit lorsqu'aucune obligation sous-jacente de référence n'est disponible dans la base de données officielle RED de Markit.

p) États combinés

L'État combiné de l'Actif net de la Société et l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net sont la somme des États de chaque Compartiment convertis en EUR aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. La différence entre l'Actif net total à l'ouverture déterminé au taux de change en vigueur au début de l'année et sa valeur à la fin de l'année est indiquée en tant que écart de différence sous l'intitulé « Écart de réévaluation sur l'Actif net à l'ouverture » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

q) Provisions au titre de l'impôt indien sur les plus-values

Les plus-values réalisées lors de la vente d'actions cotées en Inde sont assujetties à un impôt sur les plus-values. Les impôts sur les plus-values dus par les fonds qui investissent en Inde sont provisionnés dans la Valeur Nette d'Inventaire.

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

Les provisions constituées sont reprises dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Autres montants nets à recevoir » ou « Autres montants nets à payer » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur titres ».

Nom du Fonds	Devise de référence	Montant à recevoir / (payer)
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	(215.291,48)
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	(1.148.657,04)
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	(297.794,18)
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	(5.127.521,49)
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	USD	(0,01)
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	(126.748,42)
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	(37.588,16)
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	(10.269.508,77)
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	(134.886,74)

Note 3 – Frais prélevés par la Société sur une année

Les frais prélevés couvrent les frais de fonctionnement des Compartiments, en ce compris les frais de gestion, d'administration, de distribution et la taxe d'abonnement. Ils sont provisionnés quotidiennement sur la base de l'actif total des catégories d'actions et des Compartiments concernés et déduits des actifs de ces derniers chaque trimestre. Par conséquent, ils réduisent la performance de votre investissement.

Ces frais sont les mêmes pour tous les actionnaires d'un Compartiment et d'une catégorie d'actions donnés.

a) Commission de gestion : Ces commissions, prélevées sur les actifs des Compartiments concernés, reviennent à la société de gestion. Les commissions de gestion pour les actions D et Z sont définies dans les conditions séparées applicables aux investisseurs dans ces actions. Les commissions de gestion pour les actions X et X1 ne sont pas imputées au Compartiment concerné, mais payées par les investisseurs dans ces types d'actions. Aucune commission de gestion n'est appliquée aux actions Y.

b) Dépenses d'exploitation : Ces frais se composent d'une commission d'administration (au titre des fonctions d'administration centrale), d'une commission de dépôt (couvrant les frais de garde et autres frais connexes) et de la taxe d'abonnement.

La taxe d'abonnement est calculée et payable trimestriellement sur la base de la valeur nette d'inventaire totale des actions en circulation de la SICAV. Elle est prélevée au titre des dépenses d'exploitation aux taux suivants :

Catégories C, E, F, N, P, Q, Q1 et Q2 : 0,05 %

Catégories D, I, V, X, X1, Y et Z : 0,01 %

La valeur des actifs représentée par des parts ou des actions détenues dans d'autres organismes de placement collectif du Luxembourg est exempte de toute taxe d'abonnement, à condition que lesdites parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement luxembourgeoise.

Les frais de garde et autres frais administratifs sont calculés sur la base de la valeur des actifs conservés en dépôt et varient selon les Compartiments, en fonction des pays dans lesquels ils investissent.

Les dépenses d'exploitation incluent en outre :

- tous les frais du Réviseur d'entreprises et de conseil juridique ;
- tous les frais liés à la publication et à la communication d'informations aux actionnaires, ainsi que les frais liés aux obligations réglementaires de la SICAV, notamment les frais d'impression et de distribution des rapports financiers et des prospectus, de même que les frais liés à la collecte, la diffusion et la publication de données relatives à la SICAV ;
- certains frais liés à la fourniture de services de recherche en investissement.
- tous les frais liés à la maintenance, à la préparation, à l'impression, à la traduction, à la distribution, à l'envoi, au stockage et à l'archivage des DICI/DIC ;
- tous les frais de publicité autres que ceux susvisés dont la société de gestion estime qu'ils sont directement en rapport avec l'offre ou la distribution d'actions, ainsi que les frais et commissions dus au titre de l'utilisation de certaines plateformes, le cas échéant ;
- tous les frais liés à l'enregistrement et au maintien de l'inscription de la SICAV auprès d'autorités de surveillance et de bourses de valeurs

Frais n'entrant dans aucune des catégories ci-dessus :

- tous les impôts, droits et taxes dus sur les actifs et/ou revenus, à l'exception de la taxe d'abonnement ;
- les frais de transaction encourus par le dépositaire ;
- les autres frais de transaction tels que les frais de courtage et frais bancaires usuels ainsi que les droits de timbre et autres droits similaires ;
- frais de justice ;
- tous les frais exceptionnels et autres charges imprévues ;
- tous les autres frais imputables à la SICAV.

Les tableaux suivants indiquent les commissions de gestion et les dépenses d'exploitation des catégories d'actions accessibles (i) aux investisseurs institutionnels et (ii) à tous les investisseurs autres que les investisseurs institutionnels.

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

Commissions de gestion et dépenses d'exploitation des catégories d'Actions accessibles aux investisseurs institutionnels :

	Commission de gestion*						Dépenses d'exploitation (max.)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X et Y	Z
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	S/O	0,900 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,800 %	1,000 %	1,000 %	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,100 %	1,200 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	1,500 %	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Balanced Income Fund	S/O	0,650 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	S/O	0,100 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	0,300 %	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	S/O	0,800 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	S/O	0,75 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,00 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	S/O	0,200 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - European Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	S/O	0,350 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,450 %	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	S/O	0,650 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

	Commission de gestion*						Dépenses d'exploitation (max.)				
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X et Y	Z	
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %	
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,140 %	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	S/O	S/O	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	0,150 %	
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	S/O	S/O	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	S/O	S/O	S/O	0,150 %	
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	S/O	0,40 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %	
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	S/O	0,500 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %	
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,430 %	0,700 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,100 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Disruption Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	S/O	0,75 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,00 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Impact Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	S/O	0,800 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %	
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	S/O	0,550 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %	
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,500 %	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,100 %	0,250 %	
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	S/O	0,75 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,00 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	0,450 %	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,300 %	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %	
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	S/O	0,800 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	0,400 %	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %	

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

	Commission de gestion*						Dépenses d'exploitation (max.)			
	D	I	V	X	Y	Z	D	I, V, X1	X et Y	Z
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b)	S/O	0,85 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,00 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Indian Equity Fund	S/O	1,000 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,350 %	0,350 %	0,150 %	0,300 %
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	S/O	1,000 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,300 %	0,300 %	0,150 %	0,250 %
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	S/O	0,250 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,150 %	0,150 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	S/O	1,000 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	S/O	0,750 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	S/O	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	S/O	0,125 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	S/O	1,000 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,150 %	0,200 %
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,500 %	0,850 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	S/O	0,300 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,150 %
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	S/O	0,125 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,200 %	0,200 %	0,100 %	0,100 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	S/O	0,350 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,350 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	S/O	0,600 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,250 %	0,250 %	0,100 %	0,200 %
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,40 %	0,550 %	S/O	Facturée aux investisseurs	0,000 %	S/O	0,350 %	0,350 %	0,100 %	0,300 %

(*) Taux en vigueur appliqué à la catégorie d'actions à la date du rapport. La mention « S/O » apparaît lorsqu'il n'y a pas d'actions en circulation.

Commissions de gestion et dépenses d'exploitation des catégories d'actions accessibles à tous les investisseurs (à l'exclusion des catégories réservées aux investisseurs institutionnels) :

	Commission de gestion*							Frais d'exploitation (max.)	
	C	E	F	N	P	Q	Q1	Q2	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,000 %	1,600 %	S/O	S/O	1,600 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,100 %	1,700 %	1,000 %	1,000 %	1,700 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

	Commission de gestion*								Frais d'exploitation (max.)
	C	E	F	N	P	Q	Q1	Q2	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,300 %	2,000 %	1,200 %	1,200 %	2,000 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	1,280 %	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,750 %	1,200 %	0,650 %	S/O	1,200 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	S/O	S/O	S/O	S/O	0,175 %	S/O	S/O	S/O	0,250 %
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,30 %	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	0,950 %	1,600 %	S/O	S/O	1,600 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	1,350 %	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	0,600 %	1,000 %	0,500 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	0,900 %	1,200 %	0,800 %	S/O	1,200 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	S/O	0,900 %	0,500 %	S/O	0,900 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	S/O	1,000 %	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	1,500 %	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,300 %	0,400 %	0,200 %	S/O	0,400 %	0,400 %	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Bond Fund	0,400 %	0,600 %	S/O	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,300 %	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,300 %	S/O	0,600 %	0,450 %	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	0,600 %	0,300 %	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,300 %	0,300 %	0,600 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	0,450 %	0,700 %	0,350 %	S/O	0,700 %	S/O	S/O	S/O	0,250 %
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	0,600 %	1,000 %	0,500 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,600 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	0,600 %	1,000 %	0,500 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	S/O	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	S/O	1,200 %	0,650 %	S/O	1,200 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	0,600 %	1,000 %	0,500 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	0,430 %	0,350 %
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	0,400 %	0,600 %	0,300 %	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	S/O	S/O	S/O	S/O	1,100 %	S/O	S/O	S/O	0,200 %
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	S/O	S/O	S/O	S/O	1,200 %	S/O	S/O	S/O	0,200 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,500 %	0,800 %	0,400 %	S/O	0,800 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	S/O	S/O	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,700 %	S/O	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	1,500 %	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Disruption Fund	S/O	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	1,500 %	S/O	S/O	0,350 %

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

	Commission de gestion*								Frais d'exploitation (max.)
	C	E	F	N	P	Q	Q1	Q2	
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,700 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	0,700 %	1,000 %	0,600 %	S/O	1,000 %	0,800 %	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Impact Fund	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	1,500 %	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	0,900 %	1,600 %	0,800 %	S/O	1,600 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,850 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	0,800 %	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	0,650 %	1,100 %	S/O	S/O	1,100 %	S/O	S/O	S/O	0,250 %
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	0,850 %	1,750 %	0,750 %	S/O	1,750 %	1,500 %	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	0,950 %	1,500 %	0,850 %	0,850 %	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	0,900 %	1,750 %	0,800 %	S/O	1,750 %	1,500 %	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b)	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,100 %	1,800 %	S/O	S/O	1,800 %	S/O	S/O	S/O	0,500 %
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	S/O	1,000 %	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,100 %	1,600 %	1,000 %	S/O	1,600 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,350 %	0,500 %	0,250 %	0,250 %	0,500 %	S/O	S/O	S/O	0,250 %
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,700 %	1,000 %	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,100 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	0,700 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	0,700 %	S/O	0,600 %	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	0,850 %	1,500 %	0,750 %	0,750 %	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,400 %	0,600 %	S/O	S/O	0,600 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	S/O	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125 %	0,130 %	S/O	S/O	0,125 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,100 %	1,800 %	1,000 %	S/O	1,800 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,950 %	1,500 %	S/O	0,850 %	1,500 %	S/O	S/O	S/O	0,350 %
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,400 %	0,600 %	S/O	S/O	0,600 %	0,450 %	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,125 %	0,130 %	S/O	S/O	0,125 %	S/O	S/O	S/O	0,300 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,450 %	0,700 %	0,350 %	S/O	0,700 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	S/O	S/O	0,350 %	S/O	0,700 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	1,000 %	1,000 %	S/O	S/O	1,000 %	S/O	S/O	S/O	0,400 %
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1,100 %	1,100 %	S/O	S/O	1,100 %	S/O	S/O	S/O	0,450 %

(*) Taux en vigueur appliqué à la catégorie d'actions à la date du rapport. La mention « S/O » apparaît lorsqu'il n'y a pas d'actions en circulation.

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

c) Commission de distribution : Cette commission est payée à la société de gestion, qui la reverse en principe au distributeur ou à l'intermédiaire local. Elle n'est prélevée que pour les actions E, au taux de 0,75 % par an.

d) Commission de performance : La société de gestion est en droit de percevoir une commission de performance. Cette commission est prélevée sur la VNI et revient au gestionnaire d'investissement du Compartiment concerné.

Pour les catégories d'actions institutionnelles (à l'exception des catégories I), la société de gestion peut décider, avant le premier investissement, de facturer ou non une commission de performance, à sa discrétion, et est libre de déterminer le taux de la commission de performance appliquée à la catégorie d'actions concernée.

S'agissant des catégories d'actions X, une commission de performance peut être facturée directement par la société de gestion aux investisseurs, conformément à la structure de frais distincte convenue entre chaque investisseur individuel et la société de gestion.

Le gestionnaire d'investissement peut renoncer à son droit de percevoir une commission de performance, auquel cas la société de gestion ne pourra prétendre à aucune commission de performance en lien avec le Compartiment concerné.

Pour les catégories d'actions concernées, une commission de performance est due si, à la fin de la période de contrôle de la performance, la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à son « high watermark » et à son taux de rentabilité minimal cumulé depuis le dernier versement d'une commission de performance.

La performance de chaque catégorie d'actions est contrôlée à la fin de chaque année civile. Si une catégorie d'actions est créée au cours d'une année civile, la période de contrôle de la performance court de la date de lancement de la catégorie d'actions à la fin de l'année civile considérée.

Le « high watermark » correspond à la valeur la plus élevée entre (i) la valeur nette d'inventaire par action initiale ou (ii) la valeur nette d'inventaire la plus élevée à la fin de chaque année civile. La période de performance de référence correspond à la durée de vie totale du Compartiment et ne peut pas être redéfinie.

Les taux de rendement minimaux applicables sont indiqués dans le tableau ci-dessous. Un plancher de 0 % est appliqué au taux de rentabilité minimal, en ce sens que, tant que le taux d'intérêt utilisé comme taux de rentabilité minimal pour la catégorie d'actions concernée est négatif, le taux de rentabilité minimal est considéré comme étant de 0 %. Dès lors, la commission de performance ne peut être prélevée si la valeur des actions baisse ou reste inchangée au cours de l'année civile.

La commission de performance est calculée et provisionnée quotidiennement et payée annuellement à terme échu au titre de chaque année civile.

À la fin de chaque année civile au titre de laquelle une commission de performance doit être calculée, la commission de performance pour chaque action est égale à 15 % maximum de l'augmentation de la valeur nette d'inventaire par action (nette de la commission de performance) par rapport au « high watermark » applicable lors du dernier versement d'une commission de performance, après déduction du taux de rentabilité minimal cumulé depuis le dernier versement d'une commission de performance. Toute commission de performance due sera en principe payée dans les 30 jours ouvrables suivant la fin de chaque année civile.

En cas de liquidation ou de fusion d'un Compartiment ou en présence de rachats nets lors d'un jour d'évaluation quelconque, la commission de performance provisionnée au prorata depuis le début de l'année en lien avec les actions concernées sera considérée comme due quelle que soit la performance du Compartiment après la liquidation, la fusion ou les rachats nets.

La performance passée par rapport au taux de rentabilité minimal est indiquée, dès qu'elle est disponible, dans le DICI pertinent.

Exemples de calcul de la commission de performance

Année civile	VNI à la fin de l'année civile	Performance (nette) à la fin de l'année civile	Taux de rentabilité minimal	Taux de rendement minimal cumulé depuis la dernière commission de performance	« High watermark » depuis la dernière commission de performance	Taux de commission	Commission de performance due
Année 1	105	5,00 %	1,50 %	1,50 %	Dépassé de 5,00 %*	15,00 %	5,00 % - 1,50 % x 15,00 % = 0,53 %
Année 2	104	(0,95 %)	1,00 %	1,00 %	Inchangé	15,00 %	Néant
Année 3	103	(0,96 %)	0 %**	1,00 %	Inchangé	15,00 %	Néant
Année 4	106	2,91 %	3,00 %	4,03 %	Dépassé de 0,95 %	15,00 %	Néant
Année 5	113	6,60 %	1,00 %	5,07 %	Dépassé de 7,62 %	15,00 %	7,62 % - 5,07 % x 15,00 % = 0,38 %

* Le prix de souscription initial représente le premier « high watermark ». Dans le cas présent, le prix de souscription initial est de 100.

** Le taux de rendement minimal est de 0 % s'il est négatif.

Aucune commission de performance n'est appliquée actuellement.

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

Note 4 – Opérations de mise et de prise en pension

Les Compartiments ci-dessous ont des opérations de mise et de prise en pension en cours au 30/06/2025, telles qu'indiquées dans l'État des instruments dérivés.

Les revenus/(dépendances) découlant de ces opérations s'établissent comme suit :

Nom du Compartiment	Devise de référence	Revenus / (dépendances)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	(6.862.884,44)
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	EUR	(335.250,21)

Les revenus/dépenses sont compensés dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Dividendes et intérêts à recevoir » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de mise en pension ».

Les revenus/(dépendances) découlant de ces opérations s'établissent comme suit :

Nom du Compartiment	Devise de référence	Revenus / (dépendances)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	3.232,32
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	EUR	2.061,05

Les revenus/dépenses sont compensés dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Dividendes et intérêts à recevoir » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de prise en pension ».

Note 5 – État des modifications des investissements

Une liste spécifiant, pour chaque Compartiment, le total des achats et des ventes réalisés au cours de l'exercice considéré peut être obtenue gratuitement auprès du siège social de la Société, du Dépositaire, du Distributeur principal ou de toute société reprise dans la section « Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Grand-Duché de Luxembourg ».

Note 6 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio exprime la somme de tous les frais et commissions imputés de façon régulière sur l'Actif net du Compartiment (dépenses d'exploitation, telles qu'indiquées à la section « Dépenses » dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net mais excluant l'intitulé « Coûts relatifs aux transactions ») considérée rétroactivement comme un pourcentage de l'Actif net moyen du Compartiment. Les frais de transaction engagés au titre de l'achat et de la vente d'investissements ne sont pas inclus dans le ratio. Le TER est calculé conformément aux directives de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) en date du 20 avril 2015 et est en principe calculé en utilisant la formule suivante :

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total des dépenses d'exploitation en UM*}}{\text{Actif net moyen du Compartiment en UM*}} \times 100$$

*UM = Unités monétaires dans la monnaie comptable du Compartiment

Le TER est calculé pour les 12 mois précédant la clôture du premier semestre de l'exercice financier.

Les dépenses d'exploitation sont annualisées lorsque de nouveaux Compartiments sont lancés.

Note 7 – Changements significatifs apportés au Prospectus de la Société pendant la période considérée

Le dernier Prospectus de la Société est celui daté d'avril 2025, tel que complété par un addendum de juin 2025.

Les derniers DICI/DIC en date pour chacune des catégories d'actions des fonds de la Société peuvent être consultés sur le site nordea.lu.

Le Prospectus et les DICI/DIC actuels pour les catégories d'actions des fonds de la Société peuvent également être obtenus gratuitement auprès du siège social de la Société et de la Société de gestion.

Toute modification importante du Prospectus sera notifiée aux actionnaires nominatifs au moyen d'un avis envoyé à l'adresse figurant dans le registre des actionnaires, physiquement, par un moyen électronique ou sous la forme d'un lien envoyé par e-mail, sous réserve du consentement de l'investisseur, et publiée sur le site nordea.lu. Les avis à l'attention des actionnaires seront également disponibles auprès du siège social de la Société de gestion et des représentants du Fonds hors du Luxembourg.

Note 8 – Classification géographique et sectorielle du portefeuille

La classification sectorielle du portefeuille est établie conformément aux classifications de GICS Direct (produit commun de MSCI et de Standard & Poor's).

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

Note 9 – Capital-actions et catégories d'actions

Veuillez vous reporter aux sections « La SICAV » et « Catégories d'actions » du prospectus de la Société pour de plus amples informations sur le capital-actions et les catégories d'actions de la Société, respectivement.

Note 10 – « Swing factor » (ajustement dilutif)

Dès lors que les transactions nettes en actions d'un Compartiment excèdent un certain seuil lors d'un jour ouvrable, la VNI du Compartiment concerné peut être ajustée en fonction d'un « swing factor ». Cet ajustement reflète une évaluation des coûts globaux (charges fiscales estimées et frais de transaction susceptibles d'être encourus par le fonds et écart estimé entre les cours acheteur et vendeur des titres dans lesquels le Compartiment investit) en lien avec l'achat ou la vente d'investissements aux fins d'honorer, respectivement, des souscriptions nettes ou des rachats nets d'actions (étant entendu qu'un Compartiment conserve généralement un niveau de liquidité quotidien lui permettant de faire face de manière appropriée aux flux de trésorerie ordinaires sans que cela n'ait d'impact, ou très peu, sur les opérations d'investissement ordinaires). La VNI sera ajustée à la hausse lorsque les transactions nettes portant sur les actions d'un Compartiment sont positives (souscription nette) et à la baisse lorsqu'elles sont négatives (rachat net).

Le « swing pricing » vise à réduire l'incidence de ces coûts sur les actionnaires n'effectuant pas de transaction sur leurs actions à ce moment-là. Il affecte les actionnaires qui effectuent des transactions sur leurs actions en ajustant leur VNI selon le « swing factor ». Dans la mesure où les souscriptions et les rachats d'actions sont soumis à des structures de commissions différentes, le « swing factor » pourra ne pas être identique selon qu'il s'applique à des souscriptions nettes ou à des rachats nets.

Le Conseil d'administration a également délégué à la Société de gestion le pouvoir de décider de l'application adéquate et du niveau de la méthode du « swinging single pricing ». Bien que tous les Compartiments puissent être soumis au mécanisme de swing pricing, les seuils et les ajustements dilutifs, tels que fixés par le Conseil d'administration, peuvent varier d'un Compartiment à l'autre. Dans des conditions normales de marché, le facteur d'ajustement dilutif n'excèdera pas 2,00 % de la VNI pour toutes les catégories d'actions d'un Compartiment.

Au cours de la période, le mécanisme de swing pricing a été appliqué aux Compartiments suivants :

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b)
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - Global Impact Fund	Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Un ajustement dilutif a été constaté pour les Compartiments suivants à la date du rapport :

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

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

Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

Note 11 – Commissions de transaction

Les frais de transaction sont en principe la somme des frais de courtage et des commissions bancaires.

Les coûts de transactions, tels qu'indiqués dans le tableau ci-dessous et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net, comprennent les commissions bancaires et les commissions de courtage sur les dérivés,

Les frais de courtage, tels qu'indiqués dans le tableau ci-dessous, correspondent aux frais et aux taxes de bourse (le cas échéant) facturés directement par le courtier et payés en règlement d'actions, d'obligations et d'options. Ils sont enregistrés en tant que partie intégrante du prix de revient en même temps que la transaction elle-même.

Nom du Compartiment	Devise	Frais de courtage dans la devise de référence du Compartiment	Frais relatifs aux transactions dans la devise de référence du Compartiment
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	158.121,51	609.222,62
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	1.247.801,40	6.450.926,49
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	1.700.152,41	8.843.122,22
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	66.814,38	9.561,99
Nordea 1 - Asian Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	315.422,64	23.119,44
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	-	572.160,88
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	271.938,24	13.127,64
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	9,46	19.498,98
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	-	1.260.467,04
Nordea 1 - Diversified Growth Fund	EUR	2.343,66	15.683,29
Nordea 1 - Emerging ex China Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	170.510,76	8.777,84
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (note 1b)	USD	-	29.032,39
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	12.722,71
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond Fund (note 1c)	USD	-	25.898,99
Nordea 1 - Emerging Market Select Local Bond Fund (note 1c)	USD	3.408,67	7.492,97
Nordea 1 - Emerging Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	1.570.131,50	48.781,15
Nordea 1 - Empower Europe Fund (note 1a)	EUR	65.165,21	-
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	-	7.485,49
Nordea 1 - European Bond Fund	EUR	-	18.807,89
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	92.450,79
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	-	13.029,58
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	EUR	-	190.644,35
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	885.332,16
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	-	2.437.730,74
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	21.221,24
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	61.403,61
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	139.023,70
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	-	28.232,97
Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund	EUR	-	3.831,64
Nordea 1 - European High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	EUR	-	78.585,99
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	144.337,74	5.456,39
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund	EUR	-	13.379,69
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	3.160.116,06	12.279,18
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund	EUR	-	972,78
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2028 Fund (note 1a)	EUR	-	1.170,83
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	-	1.450.681,76
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	5,72	209.042,38
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	561.317,50	137.628,27
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	1.341.636,46	40.844,08
Nordea 1 - Global Climate Transition Engagement Fund (note 1c)	USD	301.521,00	11.947,08
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	17.955,55	9.041,37

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

Nom du Compartiment	Devise	Frais de courtage dans la devise de référence du Compartiment	Frais relatifs aux transactions dans la devise de référence du Compartiment
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	USD	204.499,96	20.384,73
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (note 1b)	USD	4.891,10	47,14
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	68.310,39
Nordea 1 - Global High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	-	126.472,10
Nordea 1 - Global Impact Fund	USD	71.918,48	10.022,90
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	189.206,38	11.291,00
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	143.193,18	9.237,41
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	35.728,06	3.395,63
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	EUR	-	398.170,92
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	112.857,31	14.688,38
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	84.010,42	9.547,52
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	7.397,21	3.856,44
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund (note 1b)	USD	7.764,66	985,65
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	550.581,79	10.509,77
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	146.306,08	27.267,84
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund	EUR	39.263,90	3.708,11
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	44.456,37	4.398,43
Nordea 1 - Global Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	718.375,30	40.546,78
Nordea 1 - Global Value ESG Fund (note 1b)	USD	15.479,35	3.431,29
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	615.309,47	21.782,14
Nordea 1 - International High Yield Opportunities Fund	USD	-	39.691,46
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	23.295,38	20.957,10
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	449.971,18
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	9.356,31
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	357.381,35	4.494,76
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	163.742,47	5.318,69
Nordea 1 - Nordic Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	EUR	270.100,95	3.964,83
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	-	51.048,53
Nordea 1 - North American High Yield Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	-	224.838,17
Nordea 1 - North American Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	USD	233.236,26	31.442,01
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	114.449,88
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	182.108,28	27.344,98
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	34.813,70
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	159.024,08	28.206,71
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	1.148.434,97	301.490,92
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	163.115,25
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	31.754,31
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	186.293,15
Nordea 1 - US Corporate Sustainable Stars Bond Fund (note 1c)	USD	-	567.111,74
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	80.106,82
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	(7.414,31)	4.309,55

Note 12 – Distributions de dividendes

a) Distribution annuelle

La catégorie d'actions « LP-EUR » du Compartiment « Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund » a distribué un dividende de 2,936 EUR par action avec date de jouissance au 22 avril 2025, qui a été payé le 22 avril 2025.

La Société a distribué des dividendes annuels avec date de jouissance au 25 avril 2025, qui ont été payés le 28 avril 2025, comme indiqué dans le Rapport du Conseil d'administration de l'exercice précédent.

Notes aux États financiers au 30/06/2025 (suite)

b) Distribution provisoire

Au cours de la période considérée, le Conseil d'administration de la Société a décidé de verser des distributions mensuelles au titre des Catégories d'Actions M suivantes :

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment	Montant mensuel distribué (Devise du Compartiment)	Devise de la distribution	Montant total distribué par action (dans la devise de la distribution)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	EUR	0,0602	SGD	0,518203
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HM - SGD	EUR	0,5649	SGD	4,862673
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HMX - JPY	DKK	0,5161	JPY	66,888074
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	MP	EUR	0,4799	EUR	2,879400
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	HM - SGD	EUR	0,7959	SGD	6,851125
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	MP	EUR	0,7894	EUR	4,736400
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	EUR	0,1347	EUR	0,808200
Nordea 1 - European Sustainable Stars Equity Fund (note 1c)	MP	EUR	0,3979	EUR	2,387400
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	MP	USD	0,0308	EUR	0,171999
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	HM - SGD	USD	0,6093	SGD	4,877477
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	USD	0,5919	EUR	2,731665
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	USD	0,5919	USD	3,551400
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	4,037517
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	EUR	0,0813	AUD	0,834166
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	EUR	0,0818	GBP	0,410621
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	EUR	0,0696	SGD	0,599117
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	EUR	0,0854	USD	0,551556
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	EUR	0,0589	EUR	0,353400
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	EUR	0,0627	EUR	0,376200
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	USD	0,4251	USD	0,425100

Note 13 - Événement subséquent

La première valeur nette d'inventaire du Compartiment « Nordea 1 - European High Yield Sustainable Climate Bond Fund » a été calculée le 4 juillet 2025.

Informations aux Actionnaires

Les documents suivants peuvent être consultés ou obtenus gratuitement au format électronique auprès du siège social de la Société, de la Société de gestion, des Représentants ou des Représentants et Agents payeurs durant les jours ouvrables respectifs de ces entités :

- les Status de la Société ;
- le Prospectus de la Société ;
- les DICI/DIC ;
- le Formulaire de souscription ;
- les rapports financiers périodiques ;
- les documents marketing disponibles de temps à autre ; et
- des informations sur nos principales politiques (en matière de conflits d'intérêts, de rémunération, d'engagement, de gestion des réclamations, etc.).

Une version mise à jour des DICI/DIC sera disponible sur le site nordea.lu et, en fonction de la(des) langue(s) locale(s) des pays où la Société, un Compartiment ou une Catégorie d'Actions sont enregistrés aux fins d'une offre publique, sur les sites Internet locaux de Nordea, dont l'adresse se termine par les codes internationaux correspondant aux pays concernés.

Les documents suivants peuvent être consultés au siège social de la Société ou auprès de la Société de gestion durant les jours ouvrables respectifs de ces entités :

- le Contrat de gestion conclu entre la Société et Nordea Investment Funds S.A. ;
- le Contrat de dépositaire conclu entre la Société, la Société de gestion et J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Les convocations à toutes les assemblées générales des Actionnaires sont envoyées par courrier aux Actionnaires nominatifs de la Société.

Les souscriptions ne sont valables que si elles sont fondées sur le Prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel disponible et, le cas échéant, du dernier rapport semestriel publié ultérieurement.

Informations en vertu du Règlement sur les opérations de financement sur titres

Sur la base de l'analyse effectuée par la Société de gestion, ces informations couvrent les opérations portant sur les swaps de rendement total, les swaps d'actions et les opérations de mise et de prise en pension.

Données globales

Le tableau ci-dessous indique le montant des actifs investis dans des swaps d'actions, des swaps de rendement total et des opérations de mise et de prise en pension, exprimé sous la forme d'un montant absolu (dans la devise de référence de chaque Compartiment) et en proportion de l'Actif net total :

	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea 1 - Diversified Growth Fund	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
Valeur de marché des swaps d'actions*	48.906.204,13	1.430.801.403,68	2.853.582.023,64	5.159.710,82	-	-	47.959.882,49
% du total de l'Actif net	15,34 %	53,85 %	117,79 %	19,17 %	-	-	37,01 %
Valeur de marché des swaps de rendement total*	-	1.459.609.379,87	2.780.482.687,02	-	-	-	-
% du total de l'Actif net	-	54,93 %	114,77 %	-	-	-	-
Valeur de marché des opérations de mise en pension**	-	-	-	-	563.646.444,51	37.708.728,25	-
% du total de l'Actif net	-	-	-	-	80,87 %	88,05 %	-
Valeur de marché des opérations de prise en pension**	-	-	-	-	-	-	-
% du total de l'Actif net	-	-	-	-	-	-	-
Valeur de marché des opérations de financement sur titres	48.906.204,13	2.890.410.783,55	5.634.064.710,66	5.159.710,82	563.646.444,51	37.708.728,25	47.959.882,49
% du total de l'Actif net	15,34 %	108,79 %	232,56 %	19,17 %	80,87 %	88,05 %	37,01 %

(*) La valeur de marché correspond à la somme des valeurs absolues de l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés.

(**) La valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À payer sur contrats de mise en pension » ou « À recevoir sur contrats de prise en pension », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.

Données de concentration

Barclays Bank Ireland PLC et Bank of America NA sont les deux contreparties pour les swaps d'actions et les swaps de rendement total. Des garanties en espèces et autres qu'en espèces ont été échangées avec deux contreparties. Les titres reçus en garantie sont des obligations investment grade émises ou garanties par un État membre de l'OCDE.

Le tableau ci-dessous indique les émetteurs des garanties autres qu'en espèces, classés en fonction de la valeur des titres donnés en garantie :

Nom du Fonds	Devise du Compartiment	Nom de l'émetteur	Total
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	République fédérale d'Allemagne	19.575.003,21
		République française	11.821.411,94
		Royaume des Pays-Bas	6.373.423,58
		République de Finlande	1.288.365,51
		Canada	12.452,35
			39.070.656,59

Les opérations de mise et de prise en pension sont effectuées avec six contreparties et donnent en principe lieu à la remise de garanties en espèces :

- BNP Paribas SA ;
- BofA Securities Europe SA ;
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA ;
- Deutsche Bank AG ;
- JP Morgan SE ;
- UBS Europe SE.

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (suite)

Données agrégées de transaction pour chaque type de SFT et les swaps de rendement total

Des garanties en espèces ont été versées pour les swaps d'actions et les swaps de rendement total.

Les liquidités reçues en échange de la vente de titres lors d'opérations de mise en pension sont gérées en commun et non séparément des autres liquidités.

Toutes les opérations sont réglées et compensées bilatéralement.

Le tableau ci-dessous indique la valeur de marché et la garantie reçue ou versée pour les swaps d'actions, les swaps de rendement total et les opérations de mise en pension, ventilés en fonction de la contrepartie et de l'échéance :

Compartiment Devise de référence Nom de la contrepartie (pays) Type d'instrument Échéance résiduelle	Valeur de marché* dans la devise de référence	Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence	Garantie autre qu'en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund			
EUR			
Barclays Bank Ireland PLC (Irlande)	(78.760,06)	(5.220.000,00)	-
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	(85.996,08)		
Supérieure à un an	7.236,02		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	(12.567.615,61)	(10.700.000,00)	-
Swaps d'actions			
Une semaine à un mois	1.040.823,72		
Trois mois à un an	3.689.431,59		
Swaps de rendement total			
Un à trois mois	(8.648.935,46)		
Trois mois à un an	(8.648.935,46)		
Barclays Bank Ireland PLC (Irlande)	(19.779.341,90)	(90.570.000,00)	-
Swaps d'actions			
Une semaine à un mois	(257.083,45)		
Trois mois à un an	(359.737,85)		
Swaps de rendement total			
Un à trois mois	(19.162.520,60)		
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	(26.861.495,04)	(26.920.000,00)	1.636.453,77
Swaps d'actions			
Moins d'un jour	(39,98)		
Trois mois à un an	9.810.626,86		
Swaps de rendement total			
Un à trois mois	(10.746.737,26)		
Trois mois à un an	(25.925.344,66)		

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (suite)

Compartiment Devise de référence Nom de la contrepartie (pays) Type d'instrument Échéance résiduelle	Valeur de marché* dans la devise de référence	Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence	Garantie autre qu'en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence
Barclays Bank Ireland PLC (Irlande)	(45.014.790,40)	(157.500.000,00)	4.572.397,53
Swaps d'actions			
Une semaine à un mois	(332.487,78)		
Trois mois à un an	(7.483.468,37)		
Swaps de rendement total			
Une semaine à un mois	(4.837.675,51)		
Un à trois mois	(21.542.021,80)		
Trois mois à un an	(10.819.136,94)		
Nordea 1 - Diversified Growth Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	(22.113,60)	-	-
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	(22.113,60)		
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund			
EUR			
BNP Paribas SA (France)	(252.615.137,59)	(390.000,00)	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(243.712.717,29)		
Une semaine à un mois	(8.902.420,30)		
BofA Securities Europe SA (France)	(42.657.970,28)	12.562,54	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(4.903.913,02)		
Une semaine à un mois	(37.754.057,26)		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (France)	(22.350.827,96)	-	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(22.350.827,96)		
Deutsche Bank AG (Allemagne)	(187.787.607,19)	-	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(137.090.069,21)		
Une semaine à un mois	(50.697.537,98)		
JP Morgan SE (Allemagne)	(38.782.922,54)	(54,08)	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(37.447.963,96)		
Une semaine à un mois	(1.334.958,58)		
UBS Europe SE (Allemagne)	(19.451.978,95)	-	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(13.899.132,30)		
Une semaine à un mois	(5.552.846,65)		

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (suite)

Compartiment Devise de référence Nom de la contrepartie (pays) Type d'instrument Échéance résiduelle	Valeur de marché* dans la devise de référence	Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence	Garantie autre qu'en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence
Nordea 1 - Global Rates Opportunity Fund			
EUR			
BofA Securities Europe SA (France)	(21.761.909,85)	-	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(13.529.212,62)		
Une semaine à un mois	(8.232.697,23)		
Deutsche Bank AG (Allemagne)	(14.982.225,13)	-	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(9.953.695,25)		
Une semaine à un mois	(5.028.529,88)		
Nomura International PLC (Royaume-Uni)	(964.593,27)	-	-
Opérations de mise en pension			
Un jour à une semaine	(964.593,27)		
Nordea 1 - Global Stable Equity Plus Fund			
EUR			
Bank of America NA (USA)	159.524,57	(290.000,00)	-
Swaps d'actions			
Trois mois à un an	159.524,57		

(*) Pour les « swaps d'actions » et les « swaps de rendement total », la valeur de marché correspond à la « Plus-value/(moins-value) latente depuis la réinitialisation mensuelle dans la devise de référence du Compartiment », telle qu'indiquée dans le tableau correspondant de l'État des instruments dérivés. Pour les « opérations de mise en pension », la valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À payer sur contrats de mise en pension », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.

Pour les « opérations de prise en pension », la valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À recevoir sur contrats de prise en pension », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.

(**) Dans la mesure où la garantie est compensée au niveau de la contrepartie, elle peut se rapporter à de nombreux types d'instruments.

Le tableau ci-dessous indique le type et la qualité des garanties autres qu'en espèces reçues dans le cadre des swaps d'actions et des swaps de rendement total :

Nom du Fonds	Devise du Compartiment	Type d'actifs	Montant total	Notation de crédit		
				Investment Grade (notation à long terme de Moody's)		
				Aaa	Aa1	Aa3
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Obligations d'état	39.070.656,59	25.960.879,14	1.288.365,51	11.821.411,94

Données relatives à la réutilisation des garanties

Les garanties en espèces reçues dans le cadre des swaps d'actions ou des swaps de rendement total sont soit mises en dépôt, soit investies dans des obligations d'État, des contrats de mise en pension ou des fonds du marché monétaire à court terme dont la valeur nette d'inventaire est calculée quotidiennement.

Les garanties autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni nanties.

Conservation des garanties reçues par l'OPC dans le cadre des SFT et des swaps de rendement total

Toutes les garanties en espèces reçues sont détenues sur des comptes groupés, mais séparées des actifs de J.P. Morgan.

Conservation des garanties accordées par l'OPC dans le cadre des SFT et des swaps de rendement total

Les garanties versées par les Compartiments sont conservées sur des comptes groupés auprès de Barclays Bank Ireland PLC et des comptes séparés auprès de Bank of America NA.

Données concernant le rendement et le coût pour chaque type de SFT et les swaps de rendement total

Tous les rendements des swaps d'actions et des swaps de rendement total sont attribués aux Compartiments. Les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément.

Les revenus découlant du réinvestissement des liquidités reçues dans le cadre des opérations de mise en pension sont conservés par le Compartiment.

Gestion et administration

Siège social de la Société

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration de la Société

Anouk Agnes
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Anouk Agnes est administratrice indépendante. Auparavant, elle a notamment exercé les fonctions de conseillère économique auprès du Premier ministre luxembourgeois.

Brian Stougård Jensen
Copenhague
Danemark

Brian Stougård Jensen est responsable des bureaux Produits de Nordea Asset Management. Auparavant, il a été co-directeur des produits et activités jusqu'en septembre 2019, après avoir dirigé le bureau Produits et le bureau Développement depuis 2013. Il travaille chez Nordea Asset Management depuis 2000.

Christophe Girondel
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Christophe Girondel est responsable de la distribution auprès des investisseurs institutionnels et de gros chez Nordea Asset Management depuis 2006. Il a pris la direction de la fonction Distribution auprès des investisseurs institutionnels et de gros en 2014, lorsque les divisions Distribution mondiale de fonds et Clients institutionnels ont été fusionnées. Fort de 20 années d'expérience, il supervise les activités de distribution, y compris celles relatives aux produits, de marketing et de vente.

Claude Kremer
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
(jusqu'au 25 avril 2025)

Claude Kremer est administrateur indépendant, associé fondateur de l'entreprise juridique Arendt & Medernach et directeur de l'unité commerciale de gestion des investissements de la société à Luxembourg. M. Kremer est membre du Barreau de Luxembourg depuis 1982.

Florence Stainier
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
(depuis le 25 avril 2025)

Florence Stainier est administratrice indépendante et actuellement associée chez Arendt & Medernach, au sein de la branche en charge de la gestion des investissements. Elle est affiliée au Barreau de Luxembourg. Par ailleurs, Florence participe à différents groupes de travail en lien avec l'ALFI et l'EFAMA, et elle est membre de l'ALCO (Association Luxembourgeoise des Compliance Officers). Elle est titulaire d'un master en fiscalité de HEC (Hautes Etudes Commerciales) Liège et d'un master en droit de l'Université de Liège, en Belgique.

Henrika Vikman
Helsinki
Finlande

Henrika Vikman est CEO de NIM AB et responsable de la gouvernance de Nordea Asset Management. Elle a rejoint Nordea en 2014 en tant que responsable Conformité, avant de devenir CEO de Nordea Funds Ltd. en 2015.

Jon Griffin (Président)
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
(depuis le 25 avril 2025)

Jon Griffin est administrateur indépendant. Fort d'une vaste expérience en tant qu'administrateur au sein d'institutions financières de premier plan à l'échelle mondiale, au Luxembourg et en Suisse. Il a également été membre du conseil d'administration de l'ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissement) et de l'EFAMA (European Fund Asset Management Association). Il est titulaire d'un diplôme de l'Institute of Bankers.

Sheenagh Gordon-Hart
Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Fort de nombreuses années d'expérience en tant qu'administratrice exécutive et non exécutive, Sheenagh Gordon-Hart est administratrice indépendante et associée de The Directors' Office S.A., un cabinet d'administrateurs indépendants luxembourgeois.

Gestion et administration (suite)

Conseil d'administration de la Société de gestion

Ana Maria Guzman Quintana Madrid Espagne	Ana Guzman Quintana est administratrice indépendante, associée et membre du Conseil d'administration de Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV), une société de gestion espagnole agréée, réglementée et supervisée par la CNMV qui fournit des services de conseil en matière de durabilité, ESG et d'impact ainsi que des services de gestion discrétionnaire à une clientèle composée d'investisseurs institutionnels, de fondations et d'entités sans but lucratif, mais aussi d'entreprises très fortunées. Elle est CIO et responsable des investissements d'impact.
Brian Stougård Jensen Copenhague Danemark	Brian Stougård Jensen est responsable des bureaux Produits de Nordea Asset Management. Auparavant, il a été co-directeur des produits et activités jusqu'en septembre 2019, après avoir dirigé le bureau Produits et le bureau Développement depuis 2013. Il travaille chez Nordea Asset Management depuis 2000.
Graham Goodhew Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg	Graham Goodhew est administrateur indépendant. Ancien membre de la direction et du Conseil d'administration de JP Morgan Asset Management au Luxembourg, il a pris sa retraite en 2016, au terme d'une carrière de plus de 40 ans dans le secteur des services financiers, au cours de laquelle il a occupé différents postes dans les domaines de l'audit interne, de la gestion des risques et de la gouvernance d'entreprises, mais aussi de la distribution de fonds et de la gestion d'investissements.
Henrika Vikman Helsinki Finlande (depuis le 20 mars 2025)	Henrika Vikman a rejoint le groupe Nordea en 2014, d'abord en tant que responsable Conformité au sein de Nordea Funds Ltd, avant d'être nommée CEO en 2015. Auparavant, elle a travaillé chez Fidelity International au Luxembourg, ainsi qu'au sein d'autres gestionnaires d'actifs internationaux, tels qu'ABN AMRO Asset Management et Alfred Berg. Henrika est titulaire d'un master en droit de l'Université d'Helsinki.
Nils Bolmstrand (Président) Stockholm Suède	Nils Bolmstrand est directeur de Nordea Asset Management et CEO de Nordea Asset Management Holding AB depuis le 1er janvier 2017. Il a rejoint Nordea en 2012 en tant que responsable des produits et activités au sein de la division Asset Management, avant de prendre la direction de Nordea Life & Pensions en 2015.

Chargé de la direction des agents de la Société de gestion

Anastasiya Cadez Copenhague Danemark (depuis le 19 mars 2025)	Responsable de la conformité des fonds, Nordea Asset Management
Antoine Sineau Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg	Responsable de la gouvernance pour la distribution mondiale, Nordea Investment Funds S.A.
Christophe Wadeux Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg	Responsable de la gestion du risque de Nordea Investment Funds S.A.
Henrik Bestue Copenhague Danemark (depuis le 19 mars 2025)	Responsable des risques et de l'administration des fonds Nordea Asset Management
Maria Ekqvist Helsinki, Finlande	Responsable des questions juridiques et de gouvernance, Nordea Investment Management AB, Finnish branch
Sinor Chhor Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg	Administrateur délégué, Nordea Investment Funds S.A.
Thibaud Sacaze Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg (depuis le 19 mars 2025)	Responsable des technologies de l'information de Nordea Asset Management, Nordea Investment Funds S.A.

Gestion et administration (suite)

Gestionnaire d'investissement :

Avec l'accord de la SICAV et de la CSSF, la Société de gestion a délégué la gestion de portefeuille à Nordea Investment Management AB (y compris ses succursales).

Avec l'accord de la Société de gestion, le gestionnaire d'investissement a désigné plusieurs sous-gestionnaires d'investissement, tels qu'indiqués ci-après :

Gestionnaire d'investissement mandaté par la Société de gestion

Nordea Investment Management AB (y compris ses succursales).

Mäster Samuelsgatan 21, M540
Stockholm 10571, Suède

Sous-gestionnaires d'investissement et sous-conseillers en investissement mandatés par le gestionnaire d'investissement

Sous-gestionnaires d'investissement

Aegon USA Investment Management, LLC	6300 C Street SW, Cedar Rapids Iowa, 52499, États-Unis d'Amérique
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhagen, Danemark
CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvanie, 19087, États-Unis d'Amérique
DoubleLine Capital LP	333 South Grand Ave., 18th Floor Los Angeles, CA 90071, États-Unis d'Amérique
Duff & Phelps Investment Management	10 S. Wacker Drive, 19th Floor Chicago, IL 60655, USA
GW&K Investment Management LLC	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, États-Unis d'Amérique
Itaú USA Asset Management Inc.	767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, États-Unis d'Amérique
Loomis, Sayles & Company, LP	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, États-Unis d'Amérique
Mackay Shields LLC	1345 Avenue of the Americas New York, NY 10105, États-Unis d'Amérique
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hong Kong
Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd	8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower, Singapour 048424
Metlife Investment Management, LLC	1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphie, PA 19103, États-Unis d'Amérique Louisville, Kentucky 40202, États-Unis d'Amérique
Nordea Asset Management UK Ltd	6th Floor, 5 Aldermanbury Square Londres, EC2V 7AZ, Royaume-Uni
Rockefeller & Co. LLC	45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, États-Unis d'Amérique

Gestion et administration (suite)

Société de gestion

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
Site internet : nordea.lu
E-mail : nordeafunds@nordea.com

Dépositaire

J.P. Morgan SE Luxembourg Branch
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent administratif

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
Site internet : nordea.lu
E-mail : nordeafunds@nordea.com

Autorisations de distribution publique

La SICAV Nordea 1 est partiellement ou totalement autorisée à commercialiser ses Actions auprès du public dans les pays suivants :

Autriche	France	Lichtenstein
Belgique	Allemagne	Norvège
Chili	Grand-Duché de Luxembourg	Espagne
Chypre	Grèce	Suède
Danemark	Irlande	Suisse
Finlande	Italie	Pays-Bas

Pour de plus amples informations sur les autorisations de distribution publique et une liste complète des pays, veuillez contacter la Société de gestion à l'adresse indiquée ci-avant.

Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Grand-Duché de Luxembourg

Autriche

Agent de services

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Vienne,
Autriche
E-mail : foreignfunds0540@erstebank.at
Fax : +43 50100 9 12139

Danemark

Représentant

Nordea Danmark
Grønlandsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Copenhagen C, Danemark
Tél. : +45 5547 0000

France

Correspondant centralisateur

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120 Montrouge, France
Tél. : +33 1 41 89 70 00
Fax : +33 1 41 89 70 05

Irlande

Agent de services

Maples Fund Services (Ireland) Limited
32 Molesworth Street
D02 Y512 Dublin 2,
Irlande

Italie

Agent payeur

State Street Bank International GmbH -
Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 3211-7001/ 7002
Fax : +39 02 8796 9964

Italie

Agent payeur

Allfunds Bank S.A.U. -
Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 89 628 301
Fax : +39 02 89 628 240

Italie

Agent payeur

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 9178 4661
Fax : +39 02 9178 3059

Italie

Agent payeur

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italie
Tél. : +39 015 3501 997
Fax : +39 2433 964

Italie

Agent payeur

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
IT- 53100 Sienne,
Italie
Tél. : +39 0577 294111

Italie

Agent payeur

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milan,
Italie
Tél. : +39 02721 74401
Fax : +39 02721 74454

Espagne

Représentant

Allfunds Bank S.A.U.
C/ de los Padres Dominicos, 7
ES-28050 Madrid,
Espagne
Tél. : +34 91 270 95 00
Fax : +34 91 308 65 67

Portugal Agent payeur

Agent payeur

BEST - Banco Electrónico de Serviço
Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 – 069, Lisbonne, Portugal
Tél. : +351 218 839 252

Suède

Agent payeur

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm,
Suède
Tél. : +46 8 61 47000
Fax : +46 8 20 08 46

Suisse

Représentant et Agent payeur

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich,
Suisse
Tél. : +41 58 212 61 11
Fax : +41 58 212 63 30

Royaume-Uni

Agent de services

FE Fundinfo (UK) Limited
Unit 1.1
First Floor, Midas House,
62 Goldsworth Road,
Woking GU21 6LQ
Royaume-Uni
Tél. : +44 207 534 7505

Conformément au droit et aux pratiques en vigueur en Italie, un agent payeur italien peut distribuer les actions d'un fonds par le biais d'un plan d'épargne. Les investisseurs particuliers en Italie peuvent s'adresser à un agent payeur dans ce pays pour passer des ordres de transaction pour leur compte auprès de la SICAV (groupés par fonds ou distributeur), enregistrer des actions à leur nom ou au nom d'un mandataire et effectuer tous services en lien avec l'exercice des droits des actionnaires. Veuillez vous reporter au formulaire de souscription italien pour de plus amples détails.

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

R.C.S. Luxembourg B-31442

