Nordea
ASSET MANAGEMENT

FactSheet | **ott 2026**

Nordea 1 - Stable Return Fund (BP-EUR)

Gli investimenti riguardanti i comparti dei fondi devono essere effettuati sulla base del Prospetto informativo e del Documento contenente le informazioni chiave (KID). Materiale pubblicitario

Obiettivo di investimento

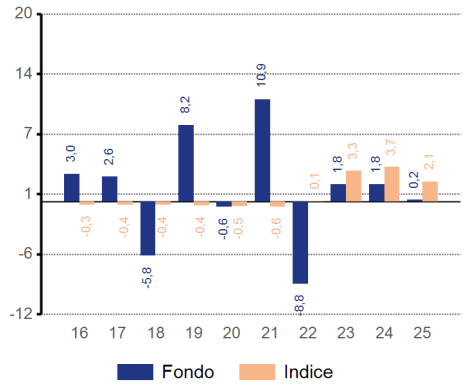
Il fondo punta a preservare il capitale degli azionisti (su un orizzonte temporale di tre anni) e a conseguire un rendimento stabile e positivo sull'investimento. Gli investimenti sono effettuati a livello globale in azioni, obbligazioni (incluse obbligazioni convertibili) e strumenti del mercato monetario denominati in varie valute. Il comparto può altresì investire in strumenti finanziari derivati, quali futures su azioni e obbligazioni, per adeguare il beta e la duration del portafoglio. A gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

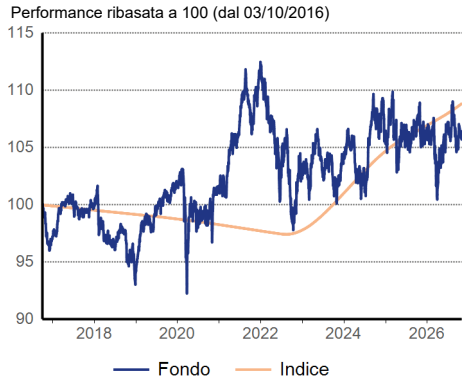
Profilo di Rischio

1	2	**3**	4	5	6	7

Rischio più basso **Rischio più elevato**

Performance Annuale / Performance Storica





Performance Cumulativa / Annualizzata (in %)

	Fondo		Indice	
Performance	Cumulativa	Annualizzata	Cumulativa	Annualizzata
Anno corrente	**-0,52**		1,77	
1 mese	**0,61**		0,20	
3 mesi	**-0,83**		0,59	
1 anno	**-0,59**	**-0,59**	2,10	2,10
3 anni	**5,26**	**1,72**	8,43	2,73
5 anni	**-1,28**	**-0,26**	11,26	2,16
Dalla data di lancio	**77,70**	**2,78**	25,94	1,10

Performance Mensile (in %)

anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
2026	**-0,50**	**1,73**	**-6,19**	**2,46**	**2,68**	**1,02**	**-0,59**	**0,13**	**-1,55**	**0,61**			**-0,52**
2025	**2,18**	**1,04**	**-3,01**	**-1,37**	**1,59**	**0,14**	**-0,87**	**0,82**	**-0,10**	**-0,08**	**0,87**	**-0,93**	**0,17**
2024	**2,24**	**-1,33**	**0,86**	**-3,44**	**-1,69**	**1,59**	**2,33**	**2,54**	**0,80**	**-2,05**	**2,91**	**-2,66**	**1,84**
2023	**0,76**	**-2,07**	**3,06**	**2,04**	**-1,44**	**-1,35**	**0,29**	**0,81**	**-2,41**	**-1,40**	**1,67**	**2,02**	**1,82**
2022	**-1,54**	**-1,51**	**-0,88**	**-1,05**	**-1,39**	**-2,43**	**3,01**	**-2,42**	**-3,98**	**1,30**	**2,01**	**-0,05**	**-8,77**

La performance é EUR

I rendimenti presentati sono passati e non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.

Dati Statistici

	Fondo	Indice
Volatilità in % *	**6,93**	0,23
Sharpe Ratio *	**-0,16**	
Rendimento Effettivo in %	**2,86**	

* Dati annualizzati su tre anni

Cambiamenti Materiali

A decorrere dal14/12/2020 l'indice di riferimento del Comparto è il EURIBOR 1M.Precedentemente il fondo non aveva alcun indice di riferimento. Le performance dal lancio sono state misurate rispetto al EURIBOR 1M.Questo indice di riferimento viene utilizzato per il confronto delle performance.
A decorrere dal 01/03/2009 il comparto Nordea 1 - Absolute Return Fund è stato rinominato Nordea 1 - Stable Return Fund

SFDR classification*: Articolo 8

I prodotti dell'articolo 8 promuovono le caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

*Prodotto Categorizzato in base alla regolamentazione Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Dettagli del Fondo

Gestore	Multi Assets Team
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	1.696,35
Numero di Posizioni	193
Data di lancio	02/11/2005
Struttura	SICAV
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Indice*	**EURIBOR 1M**

*Fonte: NIMS

Dettagli del Comparto

NAV	17,77
Investimento Minimo	0 EUR
Politica di Distribuzione	Ad accumulazione
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	725,12
Share class	BP-EUR
Data di lancio	02/11/2005
ISIN	LU0227384020
Sedol	B1WL6Z4
WKN	A0HF3W
Bloomberg ticker	NABSRBE LX
Swing factor / threshold	No / No
Commissione di gestione	1,50%
Commissioni Correnti (2025)	1,80%
Dilution Levy Sub. / Red.	No / No

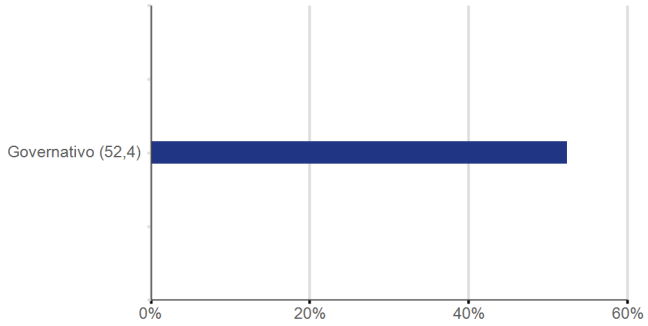
Il fondo potrebbe andare incontro ad altre commissioni e spese, si rimanda al Prospetto informativo e al KID

Top 10 holdings

Nome del titolo	Peso (in %)	Settore	Paese	Tipo di Strumento	Rating
EURO-BUND FUTURE 12/2026	20,10	Governativo	Germania	Future	AAA
US 5YR NOTE (CBT) 12/2026	19,82	Governativo	Stati Uniti	Future	AA
United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	6,66	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni	AA
FX forward NOK	6,31			Fx Forward	
FX forward AUD	5,30			Fx Forward	
United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	4,71	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni	AA
United States Treasury Note/ 4.125% 15-02-2036	4,42	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni	AA
LONG GILT FUTURE 12/2026	4,30	Governativo	Regno Unito	Future	AA
FX forward PHP	4,07			Fx Forward	
United States Treasury Note/ 4.375% 15-05-2036	3,73	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni	AA

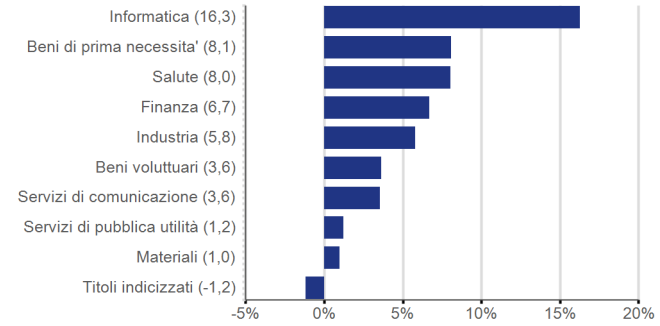
I riferimenti a società o altri investimenti non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.

Ripartizione per settore (obbligazioni) (in %)



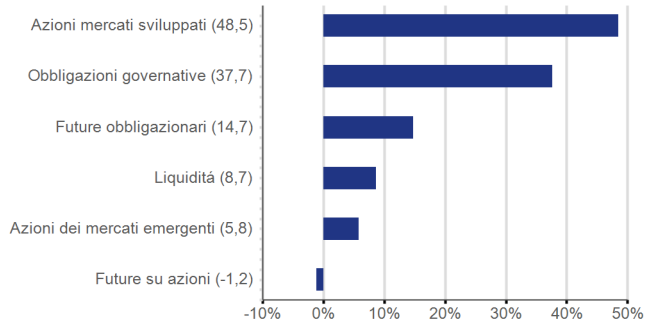
Per l'intero portafoglio incluso derivati

Ripartizione per settore (azioni) (in %)



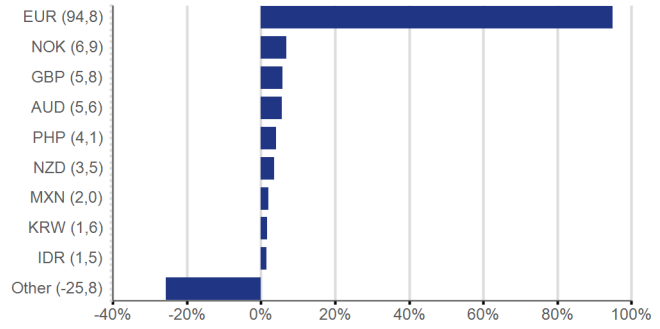
Per l'intero portafoglio incluso derivati

Esposizione Lorda (in %)

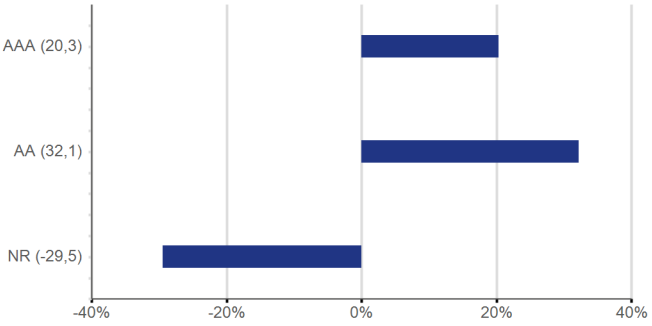


Per l'intero portafoglio incluso derivati

Esposizione valutaria (Al Netto della Copertura) (in %)



Ripartizione per rating (in %)



Per l'intero portafoglio incluso derivati

Ripartizione Geografica

	Esposizione
Economie Sviluppate	
America del Nord	62,63%
Europa	38,13%
Asia Pacific	3,68%
Mercati emergenti	
Asia Pacific	1,52%
Latin America	0,58%
Altro	
Altro	-83,64%

Per l'intero portafoglio incluso derivati

Caratteristiche obbligazionarie

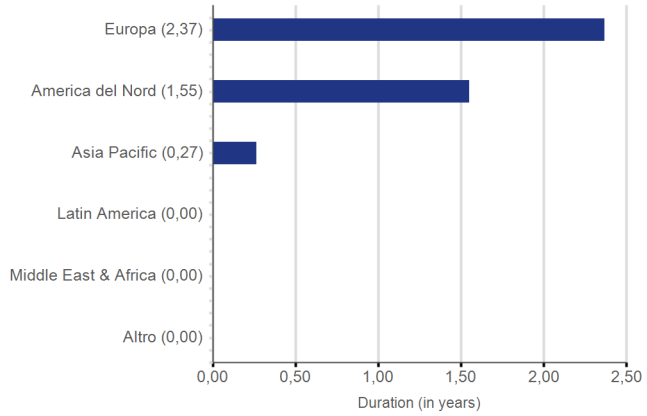
Duration Effettiva	4,19
Rating Medio	AA+

Caratteristiche azionarie

Dividend yield	1,65
Rapporto Prezzo/Utili	15,21

Solo posizioni fisiche

Duration per regione geografica



Indicatori di rischio

VaR del fondo	5,70
VaR del benchmark	
Somma dei nozionali	406,29

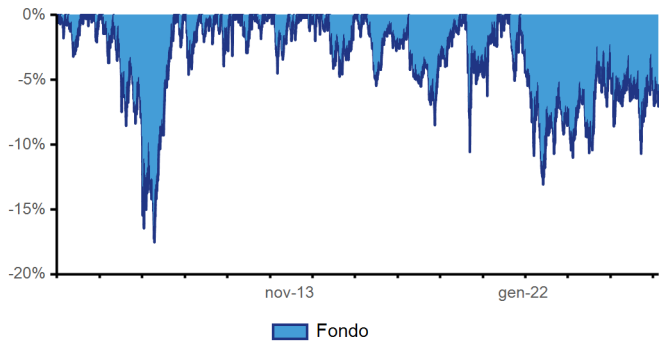
Esposizione per asset class (in %)

	Lunga	Corta	Lorda	Netta
Azioni	71,93	-18,80	90,73	53,13
Titoli Obbligazionari	82,07	-29,65	111,72	52,42
Fx Forward	29,83	-112,48	142,31	-82,64
Posizioni Liquide Nette	8,68	-0,01	8,70	8,67
Totale	**192,51**	**-160,94**	**353,45**	**31,58**

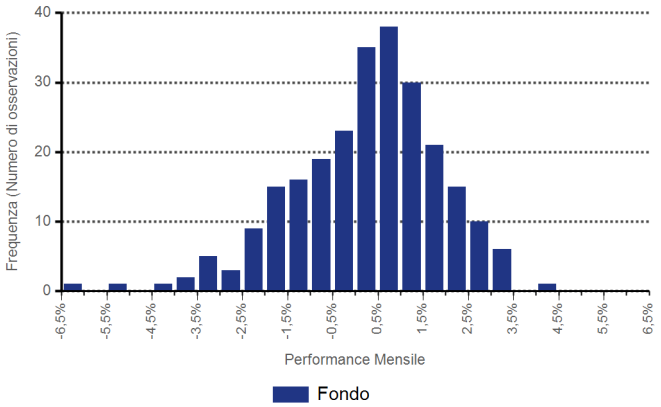
L'esposizione lorda totale ai contratti forward su valute rappresenta l'esposizione netta per valuta (lunga o corta).
Per l'intero portafoglio incluso derivati

Drawdown

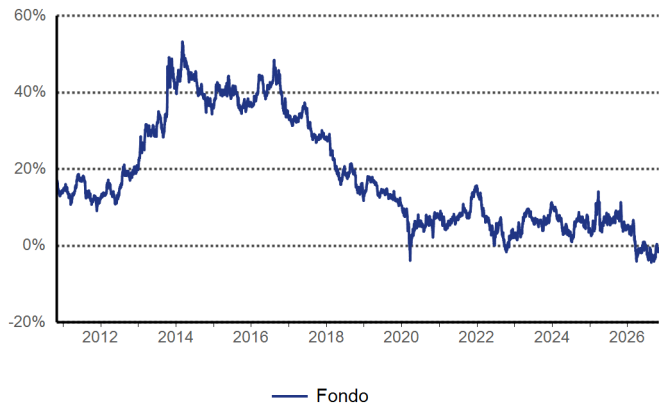
Massimo drawdown del fondo dal lancio: **-17,52%**



Distribuzione dei rendimenti (Dal lancio)



Rolling performance, 5 anni



Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Periodo di riferimento (se non indicato diversamente): 30/09/2026 - 30/10/2026. Il rendimento è calcolato sulla differenza tra i valori del patrimonio netto (al netto delle commissioni e degli oneri fiscali applicabili in Lussemburgo) nella valuta della relativa Classe Azionaria, con reinvestimento dei proventi lordi e dei dividendi, escludendo le commissioni di ingresso e di uscita alla data del 30/10/2026. Le commissioni di ingresso e di uscita potrebbero influire sul rendimento. **I rendimenti presentati sono passati e non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.** Se la valuta della relativa Classe Azionaria differisce dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede il rendimento rappresentato potrebbe variare in base alle fluttuazioni valutarie.

Considerazioni ESG

Le caratteristiche ESG aiutano gli investitori a considerare fattori ESG non finanziari nelle loro decisioni di investimento, fornendo informazioni sulla gestione di un fondo e sulle sue prospettive a lungo termine. Le metriche riportate di seguito, basate su vari fornitori di dati ESG, sono fornite a scopo di trasparenza e informazione e non alterano l'obiettivo di investimento di un fondo né limitano il suo universo investibile, salvo quanto esplicitamente indicato nella documentazione del fondo. Per i dettagli sulla strategia di investimento di un fondo, si prega di consultare il relativo prospetto.

Caratteristiche ambientali e social

- ✓ Proporzione minima di investimenti sostenibili
- ✓ Esclusioni settoriali e basate sulle valutazioni

Sintesi della strategia di investimento ESG

Il fondo adotta una strategia di integrazione ESG completa, combinando obiettivi finanziari con responsabilità ambientale e sociale. Ci impegniamo a mantenere una proporzione minima di investimenti sostenibili, come definito dal SFDR, utilizzando la nostra metodologia proprietaria allineata con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU e gli obiettivi della UE Taxonomy. Il nostro approccio include rigorosi criteri di screening e politiche di esclusione, concentrandosi in particolare sulle aziende coinvolte in attività legate ai combustibili fossili attraverso la nostra Politica sui Combustibili Fossili Allineata all'Accordo di Parigi. Escludiamo le aziende impegnate in attività controverse o quelle con significativi impatti ambientali negativi. Le buone pratiche di governance vengono valutate accuratamente durante tutto il nostro processo di investimento.

Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti

306,6 tCO2e / m€

Fondo

N/A tCO2e / m€

Indice

(In tonnellate di CO2 equivalente per milione di euro di PIL detenuto). Le emissioni di carbonio sono misurate utilizzando l'intensità di GHG per gli investimenti effettuati in titoli sovrani. Intensità di GHG del portafoglio, incluse le emissioni scope 1 e 2, per gli emittenti sovrani. Fonte: Nordea Investment Funds S.A.

Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti

53,6 tCO2e / m€

Fondo

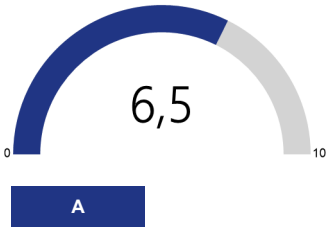
N/A tCO2e / m€

Indice

(In tonnellate di CO2 equivalente per milione di euro di fatturato detenuto). Intensità di GHG del portafoglio, incluse le emissioni scope 1 e 2, per gli emittenti corporate. Fonte: Nordea Investment Funds S.A.

Rating ESG e Quality score

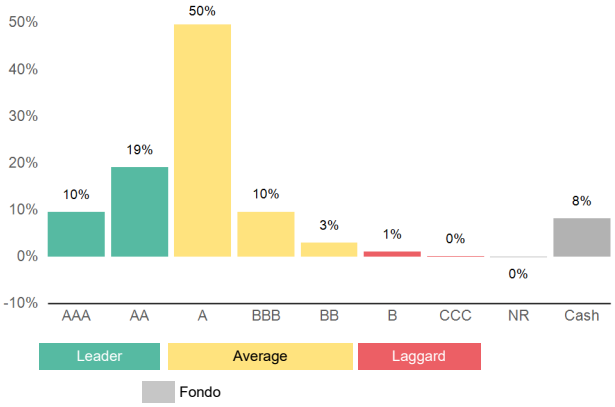
Tasso di Copertura del Fondo: 100%



Fondo

Indice:
Il Rating ESG valuta la resilienza delle posizioni aggregate detenute da un fondo rispettivamente ai rischi ESG di lungo periodo. Fondi con una valutazione alta sottendono emittenti con superiori o soggetti a miglioramento meccanismi di gestione dei rischi ESG.
©2026 MSCI ESG Research LLC. Riportabili previa autorizzazione.

Ripartizione per rating ESG



Fonte: © 2026 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione.

Legenda ESG

Scope 1 si riferisce alle emissioni Greenhouse Gas Protcol (GHG) dirette, Scope 2 si riferisce alla emissioni GHG indirette derivanti dal consumo dell'elettricità acquistata e Scope 3 si riferisce alle altre emissioni indirette generate da fonti non controllate né di proprietà dell'azienda.
I parametri sono utilizzati unicamente a scopo illustrativo e si basano esclusivamente sulle opinioni di MSCI ESG Research © 2026 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto su autorizzazione. Sebbene i provider di informazioni di Nordea Investment Management AB, inclusi senza limitazioni, MSCI ESG Research LLC. e affiliati (le "parti ESG), ottengano tali informazioni da fonti attendibili, nessuna di queste parti garantisce o assicura l'origine, la precisione o la completezza dei suddetti dati. Nessuna della parti ESG offre garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e perciò si dissociano da ogni garanzia di spendibilità e accuratezza per ogni specifico scopo relativamente ai suddetti dati. Nessuna delle parti avrà ripercussioni conseguenti a errori o omissioni relativamente ai suddetti dati. Inoltre, senza limitazione temporale, nessuna delle parti ESG avrà ripercussioni per ogni danno diretto, indiretto, speciale, punitivo o consequenziale (incluse perdite di profitto) anche se notificata la potenzialità di tale danno.
Per più informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità del fondo, si prega di visitare nordea.lu/SustainabilityRelatedDisclosures.
Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con le proprie caratteristiche ambientali e sociali.
Per maggiori informazioni sulla Ripartizione del Rating ESG si prega di visitare https://www.msci.com/data-and-analytics/sustainability-solutions/esg-fund-ratings.

Profilo rischio rendimento

L'indicatore di rischio ipotizza che l'investitore conservi il prodotto per 3 anni. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo Fondo al livello 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio. In alcune circostanze, riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. Per ulteriori informazioni sui rischi a cui è esposto il fondo si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi" del prospetto informativo. Altri rischi particolarmente rilevanti per il PRIIP non compresi nell'indicatore sintetico di rischio:

Rischio connesso ai titoli convertibili: I titoli convertibili sono strutturati come obbligazioni che di norma possono o devono essere rimborsate con una quantità prestabilita di azioni, anziché in liquidità. Di conseguenza, questi strumenti espongono sia al rischio azionario sia ai rischi di credito e di default tipici delle obbligazioni.

Rischio connesso ai covered bond: I covered bond sono obbligazioni di norma emesse da istituzioni finanziarie, garantite da un pool di attività (di norma, ma non esclusivamente, mutui ipotecari e debito pubblico) che garantiscono e "coprono" l'obbligazione in caso di insolvenza dell'emittente. Nei covered bond le attività utilizzate come collaterale restano sul bilancio dell'emittente, fornendo agli obbligazionisti maggiori possibilità di rivalersi contro l'emittente in caso di default. Oltre ai rischi di credito, di default e di tasso d'interesse, i covered bond possono comportare il rischio di una riduzione del valore del collaterale accantonato come garanzia del capitale investito nel titolo.

Rischio di credito: Il valore di un'obbligazione o di uno strumento del mercato monetario di un emittente pubblico o privato può diminuire in caso di deterioramento della solidità finanziaria dell'emittente.

Rischio connesso a derivati: Lievi oscillazioni del valore di un'attività sottostante possono causare notevoli variazioni del valore di un derivato, il che rende questi strumenti nel complesso altamente volatili, esponendo il fondo a potenziali perdite nettamente maggiori rispetto al costo del derivato.

Rischio connesso ai mercati emergenti e di frontiera: I mercati emergenti e di frontiera sono meno consolidati e più volatili rispetto ai mercati sviluppati. Comportano rischi più elevati, in particolare rischi di mercato, di credito, legali e di cambio, e hanno maggiori probabilità di essere esposti a rischi che nei mercati sviluppati sono associati a condizioni di mercato inusuali, quali il rischio di liquidità e i rischi di controparte.

Rischio connesso alla copertura: I tentativi di ridurre o eliminare determinati rischi possono non produrre i risultati desiderati o, in caso contrario, oltre ai rischi di perdita, di norma eliminano anche il potenziale di guadagno.

Rischio di rimborso anticipato e di proroga: Un andamento imprevisto dei tassi d'interesse potrebbe penalizzare la performance dei titoli di debito riscattabili (titoli i cui emittenti hanno il diritto di rimborsare la quota capitale del titolo prima della scadenza).

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Glossario / Definizione dei termini

Contribuzioni assolute
Contributo totale di un titolo o fondo in un periodo specifico, non è misurato in relazione a un benchmark.

Rating Medio
Il rating medio di tutti i titoli obbligazionari del portafoglio.

Commitment
Rappresentato dalla somma dei valori nozionali, ovvero dalla somma dei commitment dei singoli derivati dopo compensazione e copertura.

Dividend yield
Dividendi annui per azione divisi per prezzo delle azioni.

Duration Effettiva
La sensibilità relativa ad una variazione assoluta dei tassi di interesse. In particolare, essa indica la variazione percentuale del valore dello strumento se tutti i tassi di interesse sono aumentati di un valore assoluto dell'1%.

Yield Effettivo
La media ponderata dei rendimenti sugli investimenti del fondo, tenendo conto dei derivati e dei rendimenti dei titoli azionari. Il rendimento di ogni strumento è calcolato nella sua denominazione valutaria. Non si tratta di un'aspettativa di rendimento, ma di un'istantanea del rendimento degli investimenti del fondo a prezzi correnti, yields e livelli di FX.

Forward Price to Earning Ratio
Il rapporto tra il prezzo delle azioni e gli utili per azione previsti in 12 mesi.

VaR del fondo
La stima basata sulla probabilità della perdita minima nel corso di un periodo di tempo (orizzonte), dato un certo livello di confidenza, presentata come percentuale delle attività in gestione del fondo.

Esposizione Azionaria Lunga
La porzione del portafoglio investito in posizioni azionarie lunghe, che riflette il grado con cui la strategia di investimento è investita nel mercato azionario.

Drawdown Massimo
Uno strumento con valore economico, commerciale o di scambio che esiste in forma materiale.

NAV
Valore patrimoniale netto, il valore totale delle attività di un fondo meno le sue passività.

Esposizione Azionaria Netta
La differenza tra la posizione lunga del fondo e la posizione corta. Esso fornisce un'analisi dell'entità del rischio che il portafoglio sta intraprendendo e della misura in cui il portafoglio è esposto alle fluttuazioni del mercato azionario.

Commissioni Correnti
Si tratta di una stima delle commissioni che esclude le commissioni relative alla performance e i costi di transazione, incluse le commissioni di intermediazione di terzi e le commissioni bancarie sulle transazioni di titoli.

Posizioni fisiche
La perdita più ampia misurata da picco a valle fino al raggiungimento di un nuovo picco. Si noti che misura solo l'entità della perdita più ampia, senza prendere in considerazione la frequenza delle perdite più ampie.

SFDR
Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, una normativa europea che si applica ai prodotti realizzati nell'UE.

Sharpe Ratio
Una misura della performance aggiustata per il rischio calcolata come rendimento del portafoglio in eccesso al tasso privo di rischio diviso per la sua volatilità. Maggiore è il rapporto, migliori sono state le sue prestazioni aggiustate per il rischio.

Somma dei nozionali
Pari al valore assoluto dal commitment di ogni singolo derivato non incluso nelle disposizioni di compensazione o copertura.

Volatilitá
Una misura statistica delle oscillazioni del prezzo di un titolo. Può essere utilizzata anche per descrivere le oscillazioni di un particolare mercato. Una volatilità elevata è indicativa di un rischio elevato.

Disclaimer

Nordea Asset Management è il nome funzionale delle attività di asset management svolte dalle persone giuridiche Nordea Investment Funds S.A., Nordea Investment Management AB e Nordea Funds Ltd e dalle loro filiali e succursali. I fondi citati fanno parte di Nordea 1, SICAV, una società di investimento a capitale variabile con sede in Lussemburgo. Il Prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave (KID), insieme alle relazioni semestrali e annuali sono disponibili elettronicamente, in inglese o nella lingua locale del mercato in cui la SICAV indicata è autorizzata per la distribuzione, senza costi e su richiesta presso la Società di gestione Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Lussemburgo, presso i rappresentanti locali, gli agenti incaricati dei pagamenti, o presso inostri distributori e sul sito internet nordea.lu. Il presente materiale ha scopo puramente informativo e non costituisce una consulenza d'investimento né un'offerta o una raccomandazione all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari e non deve essere utilizzato come base per una decisione d'investimento. Pareri e opinioni riflettono le attuali condizioni del mercato economico e sono soggette a modifiche. Sebbene le presenti informazioni siano considerate esatte, non è possibile rilasciare alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro assoluta accuratezza o completezza. Gli investitori potenziali o le controparti sono invitati a rivolgersi ai propri consulenti professionali e a valutare in modo indipendente le implicazioni e l'idoneità di qualsiasi potenziale investimento. Si prega di notare che non tutti i fondi e le classi di azioni potrebbero essere disponibili nella vostra nazione. Tutti gli investimenti comportano dei rischi; possono verificarsi perdite. Per i dettagli sui rischi di investimento legati a questo/i fondo/i, si rimanda al Prospetto informativo e al KID. Gli investimenti promossi riguardano l'acquisto di quote o azioni di un fondo, non degli asset sottostanti quali le azioni di una società, poiché tali asset sono le attività sottostanti possedute esclusivamente dal fondo. Per informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità dei fondi, si prega di visitare nordea.lu/SustainabilityRelatedDisclosures. Pubblicato da Nordea Investment Funds S.A. Nordea Investment Management AB e Nordea Investment Funds S.A. sono riconosciute e controllate, rispettivamente, dall'Autorità di vigilanza finanziaria in Svezia e in Lussemburgo. Nordea Funds Ltd è una società di gestione costituita in Finlandia e controllata dalla autorità finlandese di vigilanza finanziaria. Un riassunto dei diritti degli investitori è disponibile in italiano attraverso il seguente link: nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_ita_INT.pdf/. Nordea Investment Funds S.A. può decidere di terminare gli accordi presi per la commercializzazione dei suoi fondi nei rispettivi Paesi UE dove avviene la distribuzione in conformità con l'Articolo 93a della Direttiva 2009/65/EC. È vietata la riproduzione e la circolazione di questo materiale senza previa autorizzazione. © Nordea Asset Management. **In Italia**: i Soggetti incaricati dei pagamenti: State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Allfunds Bank S.A.U. – Succursale di Milano, Société Générale Securities Services S.p.A., Banca Sella Holding S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., CACEIS Bank S.A., Italian Branch. **In Svizzera**: Solo per investitori qualificati, come stabilito dall'articolo 10 della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICoL). Il Rappresentante e la Banca incaricata dei pagamenti in Svizzera è BNP Paribas, Paris, Zurich branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. Pubblicato da Nordea Asset Management Schweiz GmbH, registrata in Svizzera con il numero CHE-218.498.072 e autorizzata in Svizzera dalla FINMA.