

Nordea 1, SICAV

Novembre 2021

Reporte mensual



Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

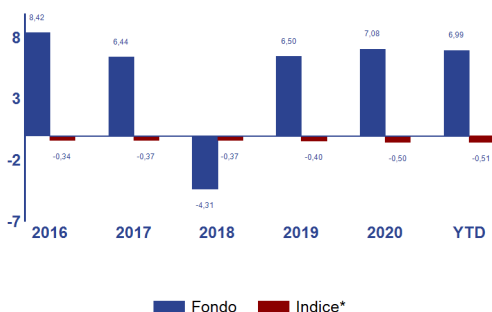
Rendimiento en %

	Cumulado	Anualizado
Año actual	6,99	
1 mes	2,85	
3 meses	-1,12	
1 año	7,40	7,40
3 años	18,52	5,83
5 años	24,38	4,46
Desde el lanzamiento	40,80	2,85

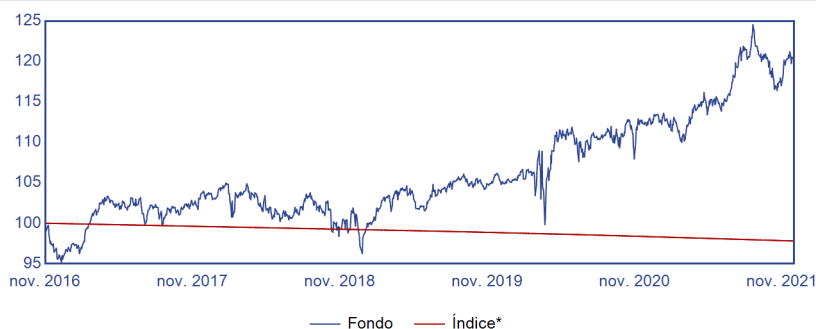
Cifras clave

	Fondo
Desviación estándar anual en %**	6,69
Ratio Sharpe**	0,93
VaR (20d,99%)	4,47
Effective Duration	2,20

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	30/09/2009
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0445386369
Último valor liquidativo	14,08	Sedol	B4TMSZ5
AUM (Millones de EUR)	4.900,93	WKN	A0YHE7
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NORMABP LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	191
Comisión anual de gestión en %	1,700	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Multi Assets Team		

* EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** % total de activos

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

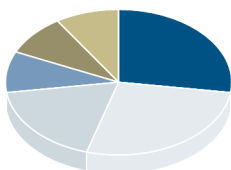
Con efectos 23/10/2017, el subfondo Nordea 1 - Multi-Asset Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund. Rentabilidades en EUR

Exposición por clase de activo (%)	Larga	Corta	Bruta	Neta
Acciones	105,77	-60,82	166,59	44,95
Renta fija	69,70	-6,75	76,45	62,95
Forward de divisas	31,72	-92,65	124,37	-60,93
Net Liquid Asset	23,35	-1,96	25,31	21,39
Total	230,54	-162,18	392,72	68,37

Distribución del presupuesto de riesgo en %

SuperEstrategia

Acciones	27,27
SAA Risk Balancing	27,27
X - Asset	18,18
Moneda	9,09
Renta fija	9,09
Trading	9,09



Estrategia de inversión

El fondo tienen como objetivo generar una rentabilidad anual del efectivo + 5-7% (bruta de comisiones) a lo largo de un ciclo de inversión, con una volatilidad anual del 7-10%. El fondo emplea numerosos tipos de estrategias de inversión de baja correlación para proporcionar una exposición dinámica a múltiples clases de activos, dentro de un universo compuesto por un subconjunto de valores de renta variable, valores de renta fija y divisas. El fondo implementará las diferentes estrategias por medio de posiciones simétricas en diferentes clases de activo, que combinan posiciones largas contrarrestadas (parcialmente) por posiciones cortas. Con el tiempo, el fondo pretende construir una cartera neutral al mercado (market neutral).

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendimiento en %

	Cumulado	Anualizado
Año actual	11,87	
1 mes	4,33	
3 meses	-1,45	
1 año	12,68	12,68
3 años	34,85	10,48
5 años	52,56	8,81
Desde el lanzamiento	105,68	7,14

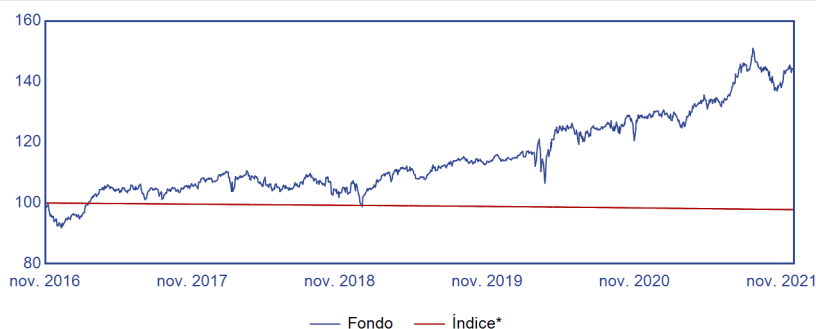
Cifras clave

	Fondo
Desviación estándar anual en %**	9,92
Ratio Sharpe**	1,10
VaR (20d,99%)	6,59
Effective Duration	3,12

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BI-EUR	Fecha de lanzamiento	15/06/2011
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0607983383
Último valor liquidativo	102,84	Sedol	B45ZP79
AUM (Millones de EUR)	4.694,90	WKN	A1JHT2
Suscripción mínima (EUR)	75.000	Bloomberg	NMAPBIE LX
Máximo comisión de suscripción en %	0,00	Número de posiciones	192
Comisión anual de gestión en %	1,200	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Multi Assets Team		

* EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** % total de activos

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

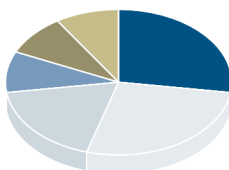
Con efectos 23/10/2017, el subfondo Nordea 1 - Alpha 15 cambió su nombre a Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund. Rentabilidades en EUR

Exposición por clase de activo (%)	Larga	Corta	Bruta	Neta
Acciones	156,75	-90,04	246,79	66,70
Renta fija	86,21	-9,94	96,15	76,27
Forward de divisas	48,04	-110,82	158,87	-62,78
Net Liquid Asset	26,12	-2,86	28,99	23,26
Total	317,12	-213,67	530,79	103,45

Distribución del presupuesto de riesgo en %

SuperEstrategia

Acciones	27,27
SAA Risk Balancing	27,27
X - Asset	18,18
Moneda	9,09
Renta fija	9,09
Trading	9,09



Estrategia de inversión

El fondo tienen como objetivo generar una rentabilidad anual del efectivo + 7-10% (bruta de comisiones) a lo largo de un ciclo de inversión, con una volatilidad anual del 10-15%. El fondo emplea numerosos tipos de estrategias de inversión de baja correlación para proporcionar una exposición dinámica a múltiples clases de activos, dentro de un universo compuesto por un subconjunto de valores de renta variable, valores de renta fija y divisas. El fondo implementará las diferentes estrategias por medio de posiciones simétricas en diferentes clases de activo, que combinan posiciones largas contrarrestadas (parcialmente) por posiciones cortas. Con el tiempo, el fondo pretende construir una cartera neutral al mercado (market neutral).

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

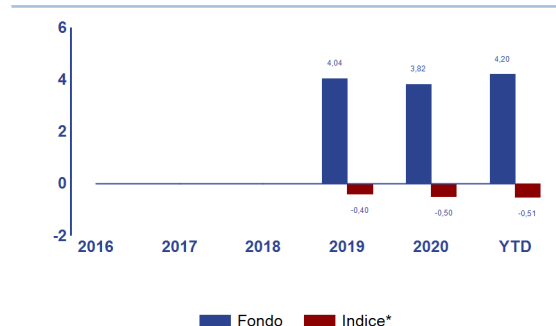
Rendimiento en %

	Cumulado	Anualizado
Año actual	4,20	
1 mes	1,89	
3 meses	-0,93	
1 año	4,39	4,39
3 años	10,32	3,33
5 años		
Desde el lanzamiento	10,65	2,91

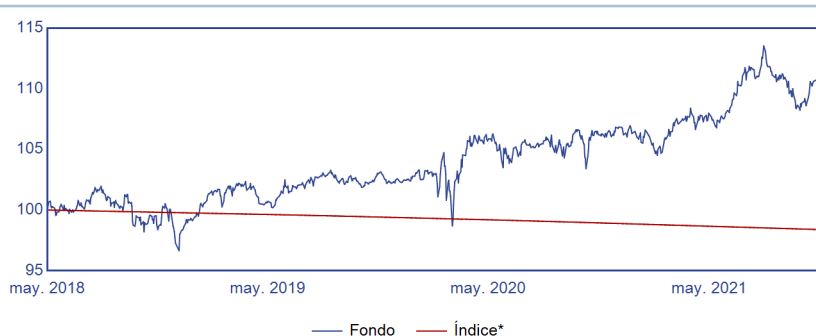
Cifras clave

	Fondo
Desviación estándar anual en %**	4,56
Ratio Sharpe**	0,82
VaR (20d,99%)	3,00
Effective Duration	1,65

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	23/05/2018
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1807426207
Último valor liquidativo	110,65	Sedol	BF50T79
AUM (Millones de EUR)	497,14	WKN	A2JNKR
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOA7BPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	192
Comisión anual de gestión en %	1,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Multi Assets Team		

* EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** % total de activos

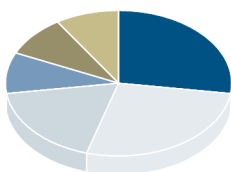
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en EUR

Exposición por clase de activo (%)	Larga	Corta	Bruta	Neta
Acciones	69,95	-39,32	109,26	30,63
Renta fija	48,36	-4,55	52,91	43,80
Forward de divisas	21,34	-89,33	110,67	-67,99
Net Liquid Asset	21,13	-1,03	22,16	20,09
Total	160,77	-134,23	295,00	26,54

Distribución del presupuesto de riesgo en %

SuperEstrategia

Acciones	27,27
SAA Risk Balancing	27,27
X - Asset	18,18
Moneda	9,09
Renta fija	9,09
Trading	9,09



Estrategia de inversión

El fondo tienen como objetivo generar una rentabilidad anual del efectivo + 4-5% (bruta de comisiones) a lo largo de un ciclo de inversión, con una volatilidad anual del 5-7%. El fondo emplea numerosos tipos de estrategias de inversión de baja correlación para proporcionar una exposición dinámica a múltiples clases de activos, dentro de un universo compuesto por un subconjunto de valores de renta variable, valores de renta fija y divisas. El fondo implementará las diferentes estrategias por medio de posiciones simétricas en diferentes clases de activo, que combinan posiciones largas contrarrestadas (parcialmente) por posiciones cortas. Con el tiempo, el fondo pretende construir una cartera neutral al mercado (market neutral).

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

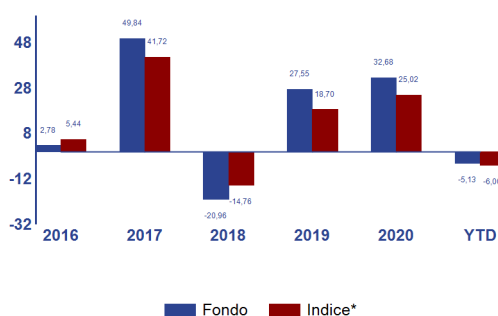
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

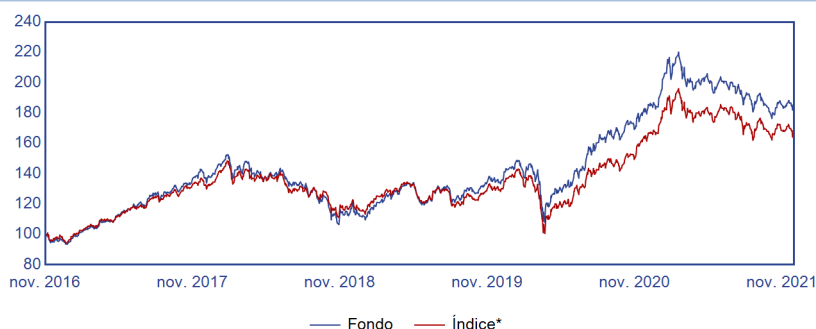
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-5,13	-6,00
1 mes	-2,74	-3,87
3 meses	-5,40	-6,63
1 año	0,70	0,39
3 años	54,41	35,11
5 años	86,11	65,06
Desde el lanzamiento	259,00	223,50

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	15,58	10,55
Desviación estándar anual en %**	17,23	17,27
Alpha en %**	5,32	
Beta**	0,97	
Ratio Sharpe**	0,82	0,52
Correlación**	0,97	
Ratio de información**	1,20	
Tracking error in %**	4,21	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	07/01/1994
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0064675985
Último valor liquidativo	35,90	Sedol	4394226
AUM (Millones de USD)	97,91	WKN	973349
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRTFEEI LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	70
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited		

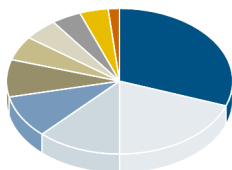
* MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

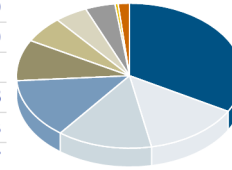
El índice de referencia del subfondo cambió el 30/10/2013. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. MSCI AC Far East ex. Japan - Net Return Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Con efectos 13/11/2019, el subfondo Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
China	30,51
Taiwán	19,49
Corea del Sur	12,01
India	9,49
Hong Kong	8,29
Indonesia	5,40
Singapur	4,86
Australia	4,23
Otros	4,09
Activo líquido neto	1,63



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	33,19
Finanzas	13,69
Productos de consumo no básico	13,60
Industrial	13,41
Servicios de Telecomunicaciones	9,15
Materiales	5,93
Salud	4,67
Productos de primera necesidad	4,27
Bienes Inmobiliarios	0,46
Activo líquido neto	1,63



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwán	Tecnologías de la Información	8,89
Samsung Electronics	Corea del Sur	Tecnologías de la Información	6,34
Tencent Holdings	China	Servicios de Telecomunicaciones	3,70
Alibaba Group Holding	China	Productos de consumo no básico	3,48
NARI Technology	China	Industrial	3,02
ICICI Bank	India	Finanzas	2,56
China Merchants Bank	China	Finanzas	2,45
China Merchants Port Holdings	China	Industrial	2,40
Hong Kong Exchanges & Clearing	Hong Kong	Finanzas	2,16
Chacha Food	China	Productos de primera necesidad	1,89

Estrategia de inversión

El subfondo tiene como objetivo preservar capital y generar una rentabilidad adecuada a largo plazo, invirtiendo principalmente en acciones de Asia. El subfondo es gestionado siguiendo el International Focus Equities Concept, un proceso de inversión centrado en el análisis profundo de los fundamentales de las empresas a la hora de seleccionar valores. El proceso busca identificar empresas con valoraciones atractivas y fundamentales sólidos. Su objetivo es encontrar empresas que infravaloradas con respecto a su potencial de generación de flujos de caja.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

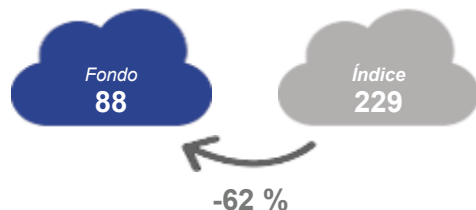
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

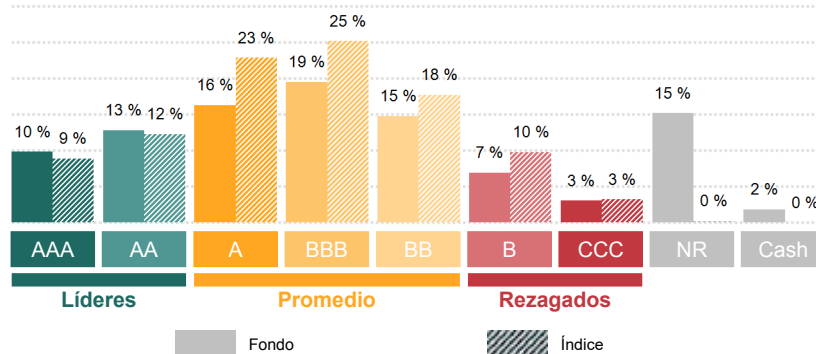
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 85% / 100%

Índice: MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index

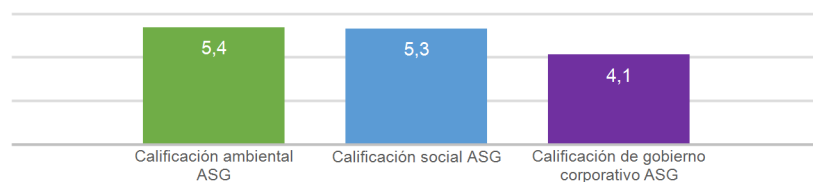
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



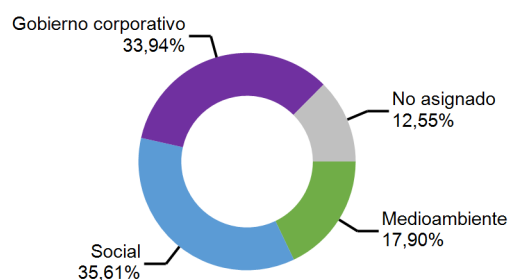
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

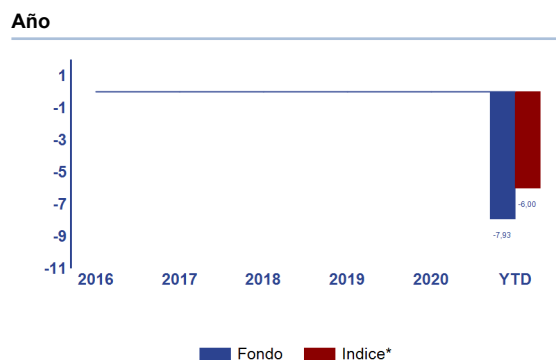
Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

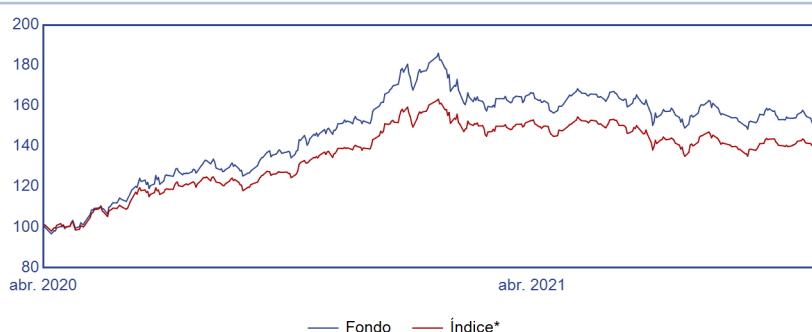
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-7,93	-6,00
1 mes	-4,90	-3,87
3 meses	-8,43	-6,63
1 año	-0,18	0,39
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	45,70	35,02

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Alpha en %**		
Beta**		
Ratio Sharpe**		
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	28/04/2020
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2152927971
Último valor liquidativo	145,70	Sedol	BMZ7RW0
AUM (Millones de USD)	239,68	WKN	A2P3TS
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NO1ASBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	34
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

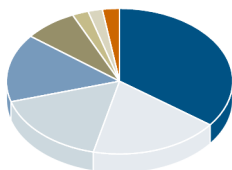
* MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

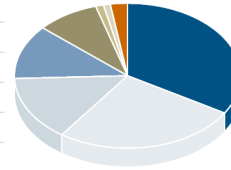
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
China	35,23
India	18,49
Corea del Sur	16,72
Taiwán	15,14
Hong Kong	7,59
Indonesia	2,32
Singapur	2,05
Activo líquido neto	2,46



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	33,60
Finanzas	26,26
Productos de consumo no básico	14,51
Servicios de Telecomunicaciones	12,10
Productos de primera necesidad	8,96
Industrial	1,13
Materiales	0,98
Activo líquido neto	2,46



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwán	Tecnologías de la Información	10,08
Samsung Electronics	Corea del Sur	Tecnologías de la Información	8,42
Tencent Holdings	China	Servicios de Telecomunicaciones	8,04
Alibaba Group Holding	China	Productos de consumo no básico	5,84
AIA Group	Hong Kong	Finanzas	4,48
Meituan	China	Productos de consumo no básico	3,73
Housing Development Finance	India	Finanzas	3,50
HDFC Bank	India	Finanzas	3,23
Hong Kong Exchanges & Clearing	Hong Kong	Finanzas	3,11
Samsung SDI	Corea del Sur	Tecnologías de la Información	3,07

Estrategia de inversión

Este subfondo tiene como objetivo lograr un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de renta variable o de activos relacionados, de empresas que tengan su domicilio o ejerzan una parte predominante de su actividad económica en Asia con excepción de Japón. El Fundamental Equities Team, con base en Copenhague, gestiona el fondo centrándose en la investigación fundamental "bottom-up". Los gestores buscan generar alfa a través de la selección de valores y al incorporar activamente un análisis ESG como parte del proceso de inversión.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

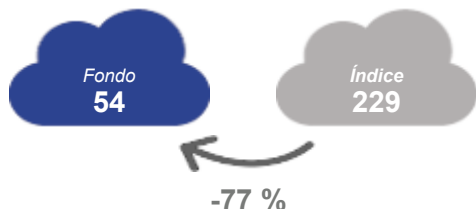
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

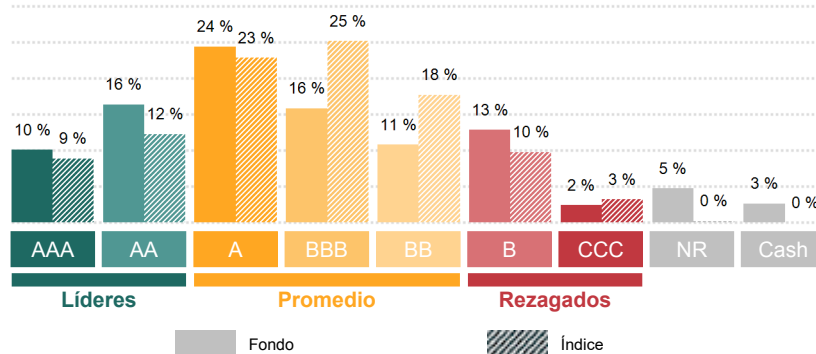
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 95% / 100%

Índice: MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index

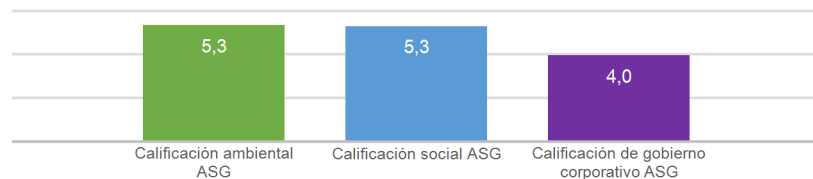
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



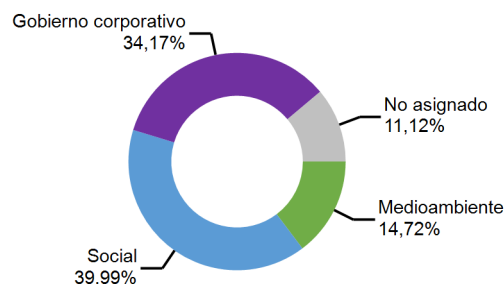
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

Mayor riesgo

Rendimiento en %

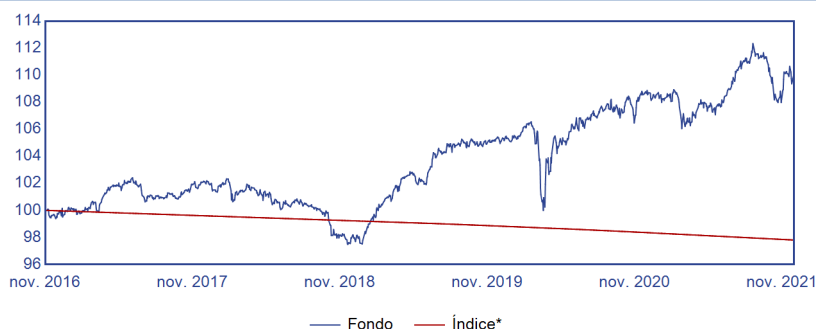
	Cumulative	Annualizado
Año actual	1,86	
1 mes	2,16	
3 meses	-1,14	
1 año	1,52	1,52
3 años	12,61	4,04
5 años	10,80	2,07
Desde el lanzamiento	17,49	1,66

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	4,04	-0,48
Desviación estándar anual en %**	3,63	0,02
Effective Duration	2,89	
Effective Yield in %	1,42	
Weighted Average Rating	AA+	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	22/02/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0634509953
Último valor liquidativo	117,49	Sedol	B74CWW6
AUM (Millones de EUR)	597,60	WKN	A1JYYS
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NCDSBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	1,00	Número de posiciones	257
Comisión anual de gestión en %	1,200	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Multi Assets Team		

* EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** Rebalanceado en base a 100 (en %) con fines ilustrativos

**** Para toda la cartera incluyendo derivados

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Con efectos 23/10/2017 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican.

Con efectos 23/10/2017, el subfondo Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Balanced Income Fund.

Rentabilidades en EUR

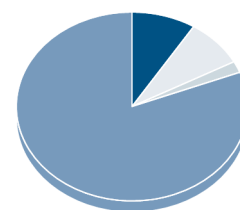
Exposición Neta a Renta Variable 18,28 %

Exposición Bruta ****

Derivados para reducir duración	-52,26 %
Otros bonos gubernamentales	0,01 %
Efectivo	3,16 %
Fondos de renta fija	3,98 %
Emerging Markets Debt	7,11 %
Equity Beta	18,28 %
Crédito de alto rendimiento	25,08 %
Bonos cubiertos	34,54 %
Crédito de grado de inversión	48,60 %
Bonos gubernamentales de alta calidad	73,05 %

Exposición a Divisas ****

EURO	96,77 %
USD	10,69 %
Mercados Emergentes	2,34 %
Otros	-9,81 %



Los diez valores principales en %

Nombre	Peso	Duración Mod. por Región	Fondo	Calificación Crediticia ***	Fondo
United States Treasury Infla 0.25% 15-07-2029	9,33	Estados Unidos	1,06	AAA	90,50
Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO AR T	6,47	Europa (excepto Reino Unido)	0,97	AA	3,00
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-09-2023	5,02	Otros	0,83	A	0,96
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-06-2022	4,19	Reino Unido	0,03	BBB	0,89
United States Treasury Note/ 2% 31-05-2024	3,92	Total	2,89	BB	
United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	3,08			B	
Nykredit Realkredit 1% 04-01-2022 SDO AR H	2,87			CCC	
United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	2,60			<CCC	
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	2,37			NR	4,66
United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025	2,14				

Estrategia de inversión

El sub-fondo busca crear una cartera verdaderamente diversificada de renta fija global, tanto por activos como por zonas geográficas y con una exposición limitada a la renta variable. A través de la gestión activa, el sub-fondo busca preservar el capital y generar rentabilidades positivas por encima del efectivo a lo largo de un ciclo de inversión. El objetivo es construir un producto equilibrado y sin restricciones, capaz de enfrentar el cambiante entorno de los mercados financieros (subidas y bajadas en los tipos de interés, cambios en los diferenciales de crédito, volatilidad de la renta variable, etc.). El sub-fondo utilizará estrategias activas en divisas como herramienta para mitigar el riesgo sin reducir la rentabilidad esperada.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

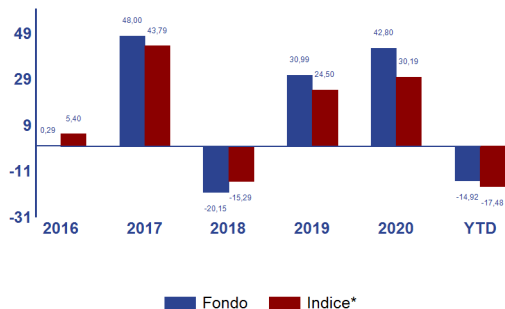
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

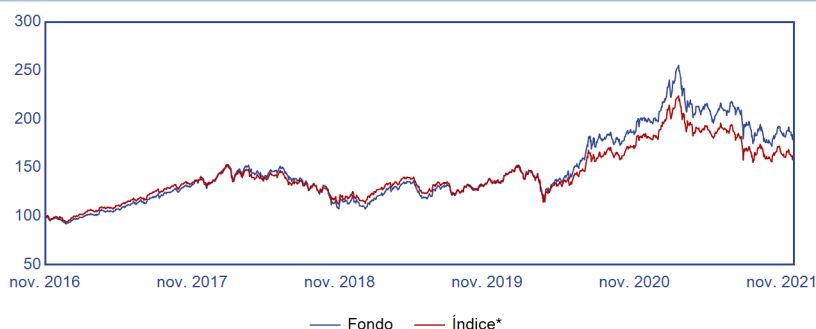
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-14,92	-17,48
1 mes	-5,51	-5,37
3 meses	-4,92	-7,34
1 año	-10,46	-13,68
3 años	51,11	27,78
5 años	79,08	56,57
Desde el lanzamiento	87,65	69,71

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	14,75	8,51
Desviación estándar anual en %**	20,35	19,41
Alpha en %**	6,18	
Beta**	1,01	
Ratio Sharpe**	0,65	0,36
Correlación**	0,96	
Ratio de información**	1,12	
Tracking error in %**	5,56	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	05/12/2013
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0975278572
Último valor liquidativo	187,35	Sedol	BH65Q32
AUM (Millones de USD)	285,75	WKN	A1W72R
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOCEBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	54
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Manulife Investment Management		

* MSCI China 10/40 - Net Return Index (Fuente: Datastream)

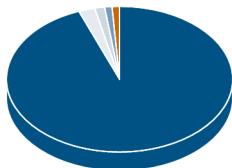
** Anualizados sobre 3 años

El índice de referencia del subfondo cambió el 05/05/2020. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. MSCI Golden Dragon Index - Net Total Return Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

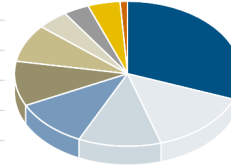
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
China	94,15
Hong Kong	2,31
Taiwán	1,42
Estados Unidos	1,05
Activo líquido neto	1,08



Sector	Fondo
Productos de consumo no básico	30,73
Servicios de Telecomunicaciones	14,49
Industrial	11,82
Tecnologías de la Información	10,74
Finanzas	9,97
Salud	8,44
Materiales	4,44
Productos de primera necesidad	3,67
Otros	4,62
Activo líquido neto	1,08



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Tencent Holdings	China	Servicios de Telecomunicaciones	8,24
Meituan	China	Productos de consumo no básico	5,88
Alibaba Group Holding	China	Productos de consumo no básico	5,46
China Merchants Bank	China	Finanzas	3,89
Geely Automobile Holdings	China	Productos de consumo no básico	3,08
Hongfa Technology	China	Industrial	2,96
Mint Group	China	Productos de consumo no básico	2,69
Ping An Insurance Group Co of China	China	Finanzas	2,54
Hong Kong Exchanges & Clearing	Hong Kong	Finanzas	2,31
Hua Hong Semiconductor	China	Tecnologías de la Información	2,22

Estrategia de inversión

Este Subfondo tiene como objetivo lograr un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en acciones chinas (República Popular China, Hong Kong y Taiwán). El subfondo es gestionado siguiendo el International Focus Equities Concept, un proceso de inversión centrado en el análisis profundo de los fundamentales de las empresas a la hora de seleccionar valores. El proceso busca identificar empresas con valoraciones atractivas y fundamentales sólidos. Su objetivo es encontrar empresas que infravaloradas con respecto a su potencial de generación de flujos de caja.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

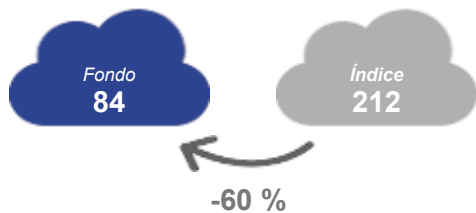
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

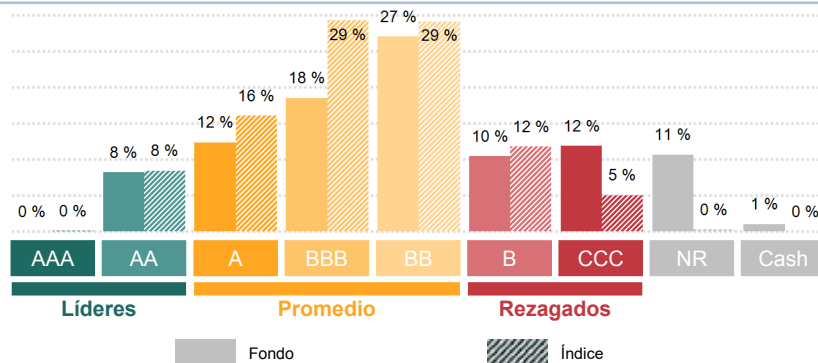
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 89% / 100%

Índice: MSCI China 10/40 - Net Return Index

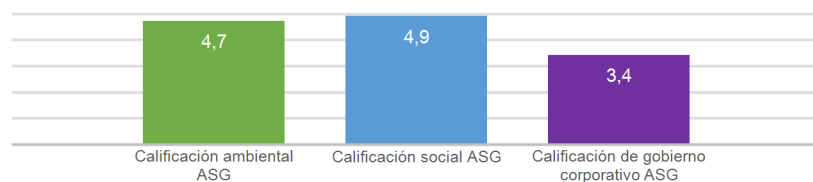
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



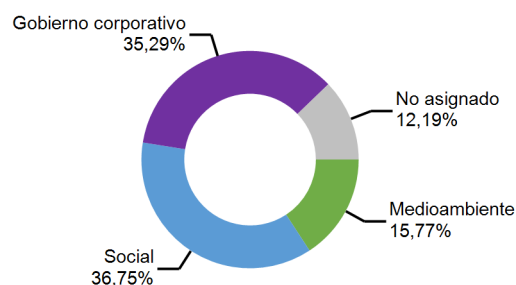
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

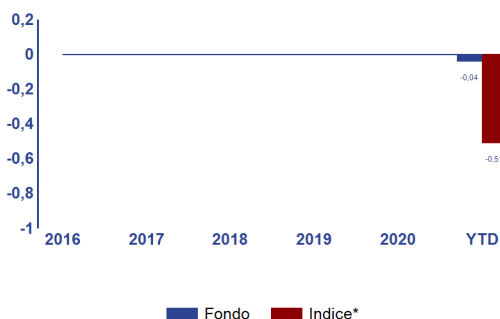
Mayor riesgo

Rendimiento en %

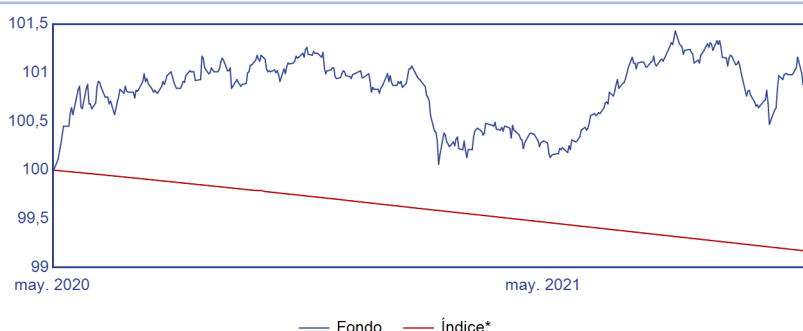
	Cumulado	Anualizado
Año actual	-0,04	
1 mes	0,44	
3 meses	-0,33	
1 año	-0,25	-0,25
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	0,91	0,59

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Effective Duration	1,12	
Effective Yield in %	0,52	
Weighted Average Rating	AAA	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	14/05/2020
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2166350277
Último valor liquidativo	100,91	Sedol	BLBPXP6
AUM (Millones de EUR)	129,38	WKN	A2P4C6
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NCFIBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	1,00	Número de posiciones	203
Comisión anual de gestión en %	0,175	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Multi Assets Team		

* EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** Rebalanceado en base a 100 (en %) con fines ilustrativos

**** Para toda la cartera incluyendo derivados

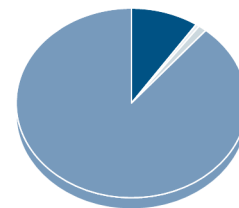
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en EUR

Exposición Bruta ****

Derivados para reducir duración	-52,36 %
Otros bonos gubernamentales	0,00 %
Fondos de renta fija	1,99 %
Efectivo	2,94 %
Emerging Markets Debt	3,01 %
Crédito de alto rendimiento	4,53 %
Crédito de grado de inversión	24,55 %
Bonos cubiertos	34,18 %
Bonos gubernamentales de alta calidad	64,55 %

Exposición a Divisas ****

EURO	88,87 %
USD	9,46 %
Mercados Emergentes	1,15 %
Otros	0,52 %



Los diez valores principales en %

Nombre	Peso	Duración Mod. por Región	Fondo	Calificación Crediticia ***	Fondo
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-09-2023	13,76	Otros	0,78	AAA	93,41
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-06-2022	5,94	Estados Unidos	0,36	AA	3,68
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	4,85	Reino Unido	0,05	A	0,29
United States Treasury Inflation 0.75% 15-07-2028	4,77	Europa (excepto Reino Unido)	-0,07	BBB	0,54
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-03-2022	4,56	Total	1,12	BB	
Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO AR T	4,45			B	
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	3,89			CCC	
Nykredit Realkredit 1% 04-01-2022 SDO AR H	3,76			<CCC	
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-12-2022	3,42			NR	2,07
Bundesobligation 0.000000% 08-04-2022	3,26				

Estrategia de inversión

El sub-fondo busca crear una cartera verdaderamente diversificada de renta fija global. A través de la gestión activa, el sub-fondo busca preservar capital y generar rentabilidades positivas por encima del efectivo a lo largo de un ciclo de inversión. El objetivo del equipo gestor es construir una cartera de renta fija flexible con un bajo riesgo.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

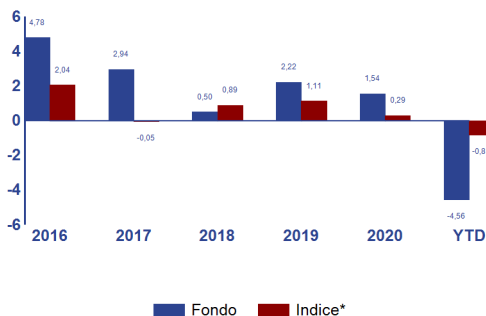
Mayor riesgo

Rendimiento en %

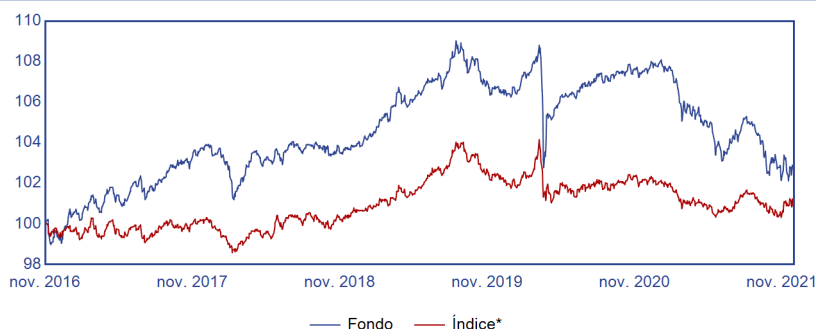
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-4,56	-0,81
1 mes	0,81	0,89
3 meses	-1,35	0,02
1 año	-4,35	-0,90
3 años	-0,88	0,66
5 años	3,40	1,48
Desde el lanzamiento	134,04	156,06

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	-0,29	0,22
Desviación estándar anual en %**	3,09	1,89
Year to maturity	23,20	
Effective Duration	4,43	
Effective Yield in %	1,00	
Correlación**	0,89	
Ratio de información**	-0,31	
Tracking error in %**	1,64	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-DKK	Fecha de lanzamiento	21/02/1997
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0076315968
Último valor liquidativo	234,04	Sedol	5206847
AUM (Millones de DKK)	8.367,21	WKN	986766
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRODMBF LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	105
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Danish Fixed Income Team		

* 75% Nordea DK Govt CM 5Y and 25% Nordea DK Govt CM 3Y (Fuente: NIMS)

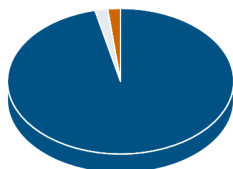
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es 75% Nordea DK Govt CM 5Y and 25% Nordea DK Govt CM 3Y. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el 75% Nordea DK Govt CM 5Y and 25% Nordea DK Govt CM 3Y. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

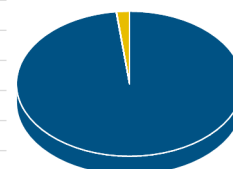
Con efectos 19/06/2019, el subfondo Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund. Rentabilidades en DKK

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos cubiertos	96,37
Bonos soberanos	1,79
Activo líquido neto	1,84



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	98,12
AA	
A	
BBB	
BB	
B	
CCC	
<CCC	
NR	0,04
Activo líquido neto	1,84



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S	Bonos cubiertos	AAA	10,34
Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2050 SDO E	Bonos cubiertos	AAA	9,34
Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E	Bonos cubiertos	AAA	7,73
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	Bonos cubiertos	AAA	5,63
Realkredit Danmark 1% 10-01-2053 SDRO S	Bonos cubiertos	AAA	5,25
Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2	Bonos cubiertos	AAA	5,16
DLR Kredit 1% 10-01-2022 SDO A B	Bonos cubiertos	AAA	4,24
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	Bonos cubiertos	AAA	3,93
Spb 1 Boligkredit AS 16/26 ADJ C COVD	Bonos cubiertos	AAA	3,49
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	Bonos cubiertos	AAA	3,49

Estrategia de inversión

El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos netos en títulos de deuda a interés fijo y variable emitidos por prestatarios privados y autoridades públicas domiciliados en Dinamarca. Las inversiones se concentran en bonos daneses respaldados por hipotecas negociados en la bolsa de Copenhague. Los bonos hipotecarios daneses en la cartera del Subfondo tendrán normalmente cupones altos en comparación con el nivel de rendimiento general de bonos con una duración similar. Las inversiones en bonos del gobierno danés cotizados en la Bolsa de Valores de Copenhague también están permitidas.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

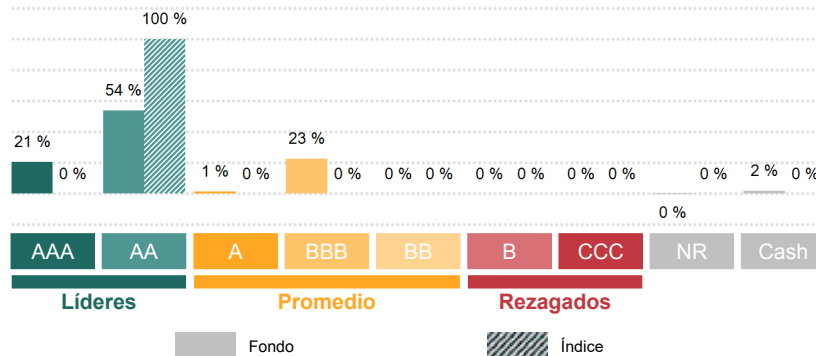
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 100% / 100%

Índice: 75% Nordea DK Govt CM 5Y and 25% Nordea DK Govt CM 3Y

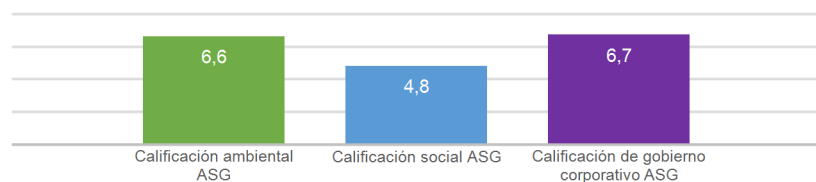
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



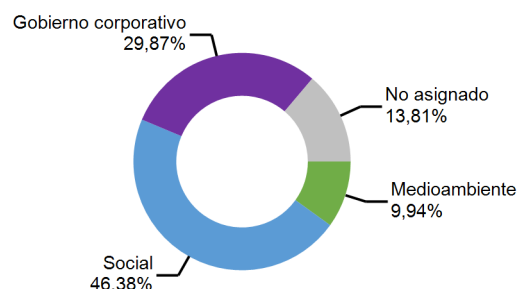
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

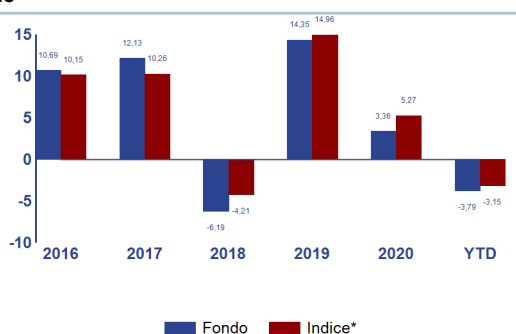
Mayor riesgo

Rendimiento en %

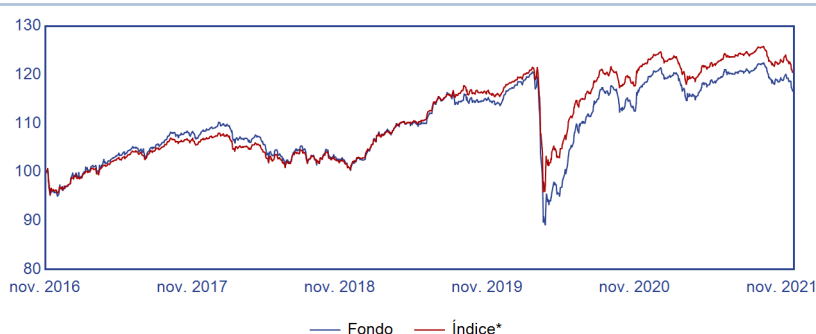
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-3,79	-3,15
1 mes	-2,09	-1,84
3 meses	-4,49	-3,85
1 año	-1,65	-1,31
3 años	15,17	18,85
5 años	21,56	25,43
Desde el lanzamiento	51,23	59,14

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	4,82	5,93
Desviación estándar anual en %**	14,35	10,66
Year to maturity	12,54	
Effective Duration	7,68	
Effective Yield in %	4,56	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,27	
Tracking error in %**	4,04	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	30/05/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0772926670
Último valor liquidativo	151,23	Sedol	B8972K1
AUM (Millones de USD)	1.340,30	WKN	A1J0GT
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NEMBBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	367
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Nordea Investment Management AB		

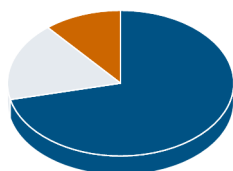
* JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

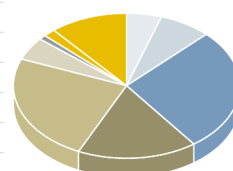
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos soberanos	71,38
Bonos corporativos	17,48
Activo líquido neto	11,15



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	5,00
A	7,45
BBB	27,42
BB	17,10
B	24,04
CCC	5,12
<CCC	1,02
NR	1,72
Activo líquido neto	11,15



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	Bonos soberanos	AA	2,21
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	Bonos corporativos	A	1,40
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	Bonos soberanos	BB	1,31
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	Bonos soberanos	B	1,05
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	Bonos corporativos	BBB	1,02
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	Bonos soberanos	BBB	0,95
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	Bonos soberanos	CCC	0,95
Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	Bonos soberanos	A	0,92
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	Bonos soberanos	B	0,89
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	Bonos soberanos	BBB	0,86

Estrategia de inversión

El fondo invierte principalmente en bonos de mercados emergentes denominados en divisas fuertes (como el USD) de entidades soberanas o cuasi soberanas. El equipo de gestión sigue un estilo de gestión activo exclusivo que busca generar alfa gracias a la asignación de activos por país y por emisor. Este proceso incluye un análisis exhaustivo del nivel de apetito por los activos de riesgo a nivel global, los fundamentos macro de cada país emisor, las oportunidades de valor relativo, ciertos parámetros técnicos y el uso de herramientas propietarias.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Perfil de riesgo y remuneración

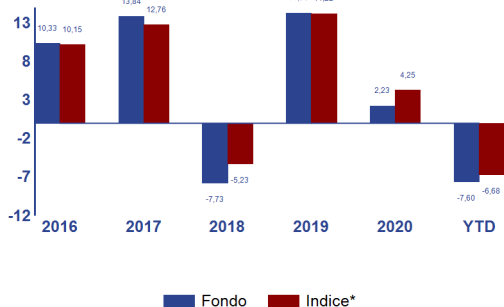
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

Rendimiento en %

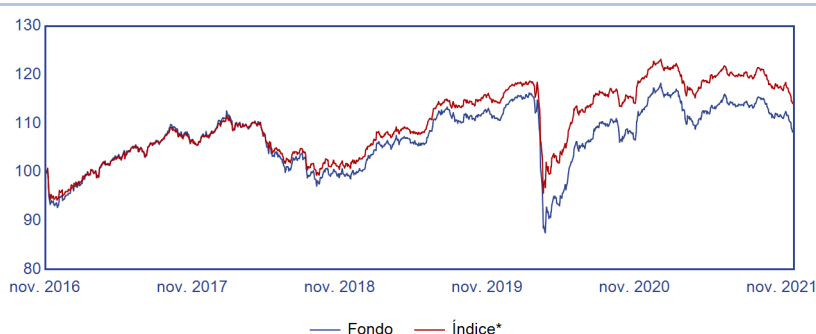
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-7,60	-6,68
1 mes	-2,68	-2,29
3 meses	-5,90	-5,60
1 año	-4,51	-4,18
3 años	8,83	12,54
5 años	15,75	20,64
Desde el lanzamiento	11,46	19,92

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	2,86	4,02
Desviación estándar anual en %**	14,24	10,60
Year to maturity	10,31	
Effective Duration	6,67	
Effective Yield in %	5,31	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,29	
Tracking error in %**	4,03	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	03/09/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0772920129
Último valor liquidativo	111,46	Sedol	B8NZT22
AUM (Millones de USD)	68,79	WKN	A1J3ST
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NEBLBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	271
Comisión anual de gestión en %	1,200	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Nordea Investment Management AB		

* 50% JP EMBI GD and 50% JP GBI-EM GD (Fuente: Datastream)

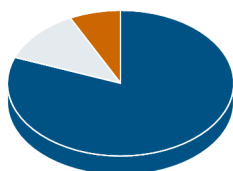
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 16/12/2016, el subfondo Nordea 1 - Emerging Market Blend Bond Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund.

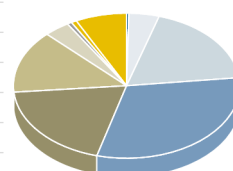
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos soberanos	80,78
Bonos corporativos	11,88
Activo líquido neto	7,35



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	0,33
AA	4,33
A	18,57
BBB	31,00
BB	19,34
B	13,98
CCC	3,69
<CCC	0,64
NR	0,77
Activo líquido neto	7,35



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	Bonos corporativos	A	1,46
China Government Bond 2.85% 04-06-2027	Bonos soberanos	A	1,37
China Government Bond 3.13% 21-11-2029	Bonos soberanos	A	1,16
Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	Bonos soberanos	BB	1,10
Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	Bonos soberanos	BBB	1,09
Brazil Letras do Tesouro Nac 01-01-2024	Bonos soberanos	BB	1,06
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	Bonos soberanos	BBB	0,99
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	Bonos soberanos	BBB	0,96
Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	Bonos soberanos	BBB	0,93
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	Bonos soberanos	BB	0,92

Estrategia de inversión

El fondo invierte principalmente en bonos de mercados emergentes denominados en divisas fuertes (como el USD) y locales, de entidades soberanas o cuasi soberanas. El equipo de gestión sigue un estilo de gestión activo exclusivo que busca generar alfa gracias a la asignación de activos por país y por emisor. Este proceso incluye un análisis exhaustivo del nivel de apetito por los activos de riesgo a nivel global, los fundamental macro de cada país emisor, las oportunidades de valor relativo, ciertos parámetros técnicos y el uso de herramientas propietarias.

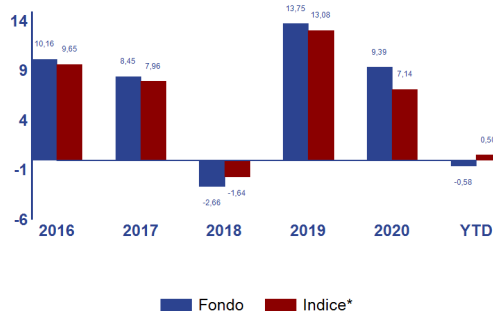
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendimiento en %

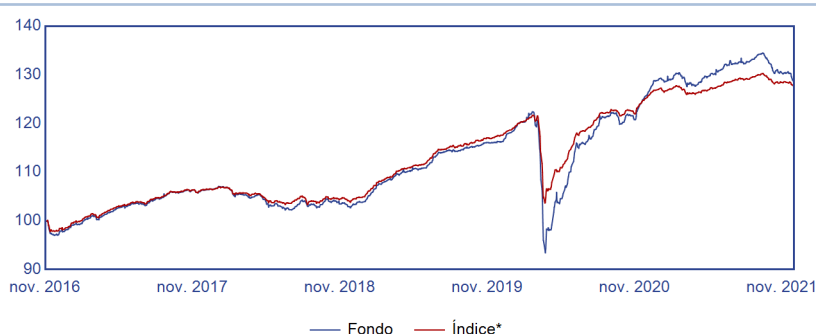
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-0,58	0,50
1 mes	-1,58	-0,55
3 meses	-4,16	-1,67
1 año	2,17	1,98
3 años	24,73	22,64
5 años	32,04	30,30
Desde el lanzamiento	67,31	71,61

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	7,64	7,04
Desviación estándar anual en %**	12,52	8,17
Year to maturity	16,83	
Effective Duration	5,34	
Effective Yield in %	5,38	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	0,13	
Tracking error in %**	4,53	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	15/11/2011
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0634509870
Último valor liquidativo	167,31	Sedol	B4R0H10
AUM (Millones de USD)	224,62	WKN	A1JP01
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NEMCBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	167
Comisión anual de gestión en %	1,200	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Metlife Investment Management, LLC		

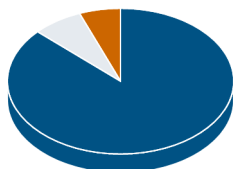
* JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

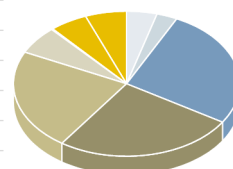
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	86,90
Bonos soberanos	7,18
Activo líquido neto	5,92



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	4,35
A	2,98
BBB	26,57
BB	25,78
B	22,50
CCC	6,29
<CCC	0,21
NR	5,41
Activo líquido neto	5,92



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	Bonos corporativos	B	1,29
TSMC Arizona Corp 2.5% 25-10-2031	Bonos corporativos	AA	1,23
Digicel Group Holdings Ltd 01-04-2024	Bonos corporativos	CCC	1,15
Galaxy Pipeline Assets Bidco 1.75% 30-09-2027	Bonos corporativos	AA	1,09
Ecopetrol SA 4.625% 02-11-2031	Bonos corporativos	BB	1,06
Qatar Energy 1.375% 12-09-2026	Bonos corporativos	AA	1,03
Tullow Oil PLC 10.25% 15-05-2026	Bonos corporativos	B	1,02
YPF SA MULTI 30-06-2029	Bonos corporativos	CCC	0,94
Braskem Netherlands Finance 5.875% 31-01-2050	Bonos corporativos	BBB	0,93
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	Bonos corporativos	BBB	0,93

Estrategia de inversión

Este Subfondo invertirá un mínimo de dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda de renta fija y de tipo variable emitidos en dólares estadounidenses por prestatarios privados y corporativos, que tengan su domicilio en países de mercados emergentes o que realicen la mayor parte de su actividad económica en dichos países.

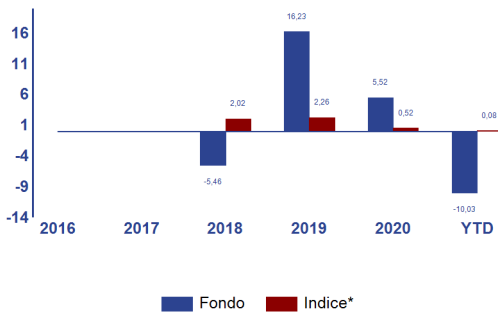
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Rendimiento en %

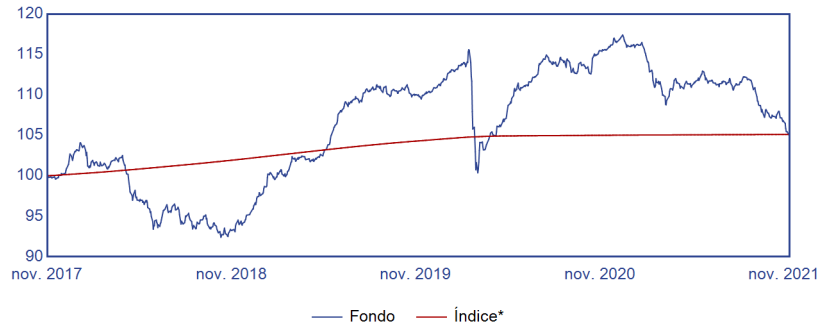
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-10,03	0,08
1 mes	-1,97	0,01
3 meses	-6,22	0,02
1 año	-8,98	0,09
3 años	11,90	3,07
5 años		
Desde el lanzamiento	5,24	5,11

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	3,82	1,01
Desviación estándar anual en %**	8,07	0,29
Year to maturity	14,43	
Effective Duration	7,91	
Effective Yield in %	4,95	
Correlación**	0,31	
Ratio de información**	0,35	
Tracking error in %**	7,99	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	21/11/2017
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1721355870
Último valor liquidativo	105,24	Sedol	BF42YL5
AUM (Millones de USD)	91,51	WKN	A2H73J
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NDTRBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	127
Comisión anual de gestión en %	1,300	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Nordea Emerging Markets Debt Team		

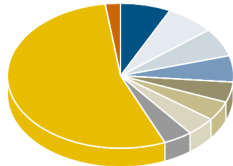
* ICE 1 Month USD LIBOR (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

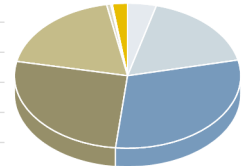
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es ICE 1 Month USD LIBOR. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el ICE 1 Month USD LIBOR. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Colombia	7,19
China	6,96
Filipinas	6,39
Egipto	5,88
Turquía	4,52
Indonesia	4,33
Brasil	4,20
Malasia	4,12
Otros	54,22
Activo líquido neto	2,18



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	4,11
A	17,41
BBB	30,18
BB	26,47
B	18,84
CCC	0,59
<CCC	
NR	0,22
Activo líquido neto	2,18



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	Filipinas	BBB	6,17
Egypt Treasury Bills 18-01-2022	Egipto	B	2,74
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	Paraguay	BB	2,57
China Government Bond 3.13% 21-11-2029	China	A	2,44
Colombian TES 7% 30-06-2032	Colombia	BB	2,30
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	Namibia	BB	2,29
Egypt Treasury Bills 01-02-2022	Egipto	B	2,21
China Government Bond 3.29% 23-05-2029	China	A	2,11
Republic of Poland Governmen 3.25% 06-04-2026	Polonia	A	1,87
China Government Bond 2.68% 21-05-2030	China	A	1,85

Estrategia de inversión

El fondo invierte a lo largo de los diferentes subsectores del universo de la deuda emergente (denominados tanto en divisa fuerte como local), y sin limitaciones por índice de referencia. Busca obtener rendimientos similares a los índices de deuda emergente en general, pero con un objetivo inferior de volatilidad y poniendo un especial énfasis en limitar las caídas. El fondo selecciona títulos en una cartera integral, que cambia tácticamente las asignaciones a los distintos activos de deuda emergente y que se beneficia de las mejores ideas del equipo en divisa fuerte, local o deuda corporativa emergente.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

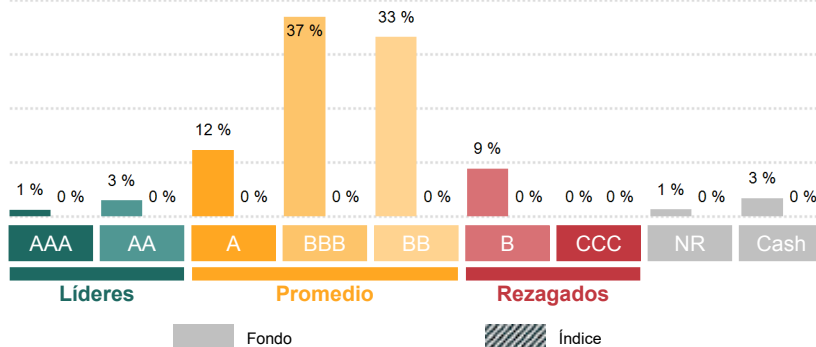
Calificación ASG

Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-------	-----	----	---	-----	----	---	-----

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 98% / Cobertura insuficiente

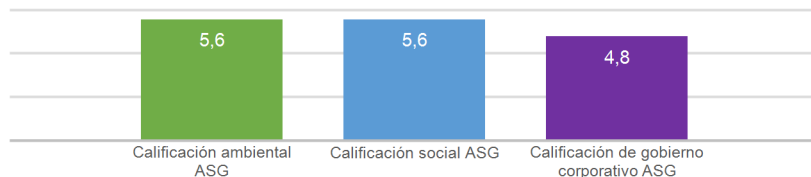
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



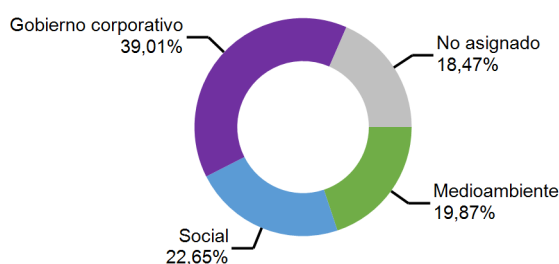
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

Mayor riesgo

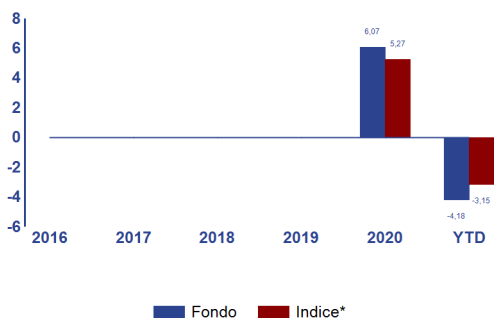
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-4,18	-3,15
1 mes	-1,42	-1,84
3 meses	-3,64	-3,85
1 año	-2,71	-1,31
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	12,89	14,76

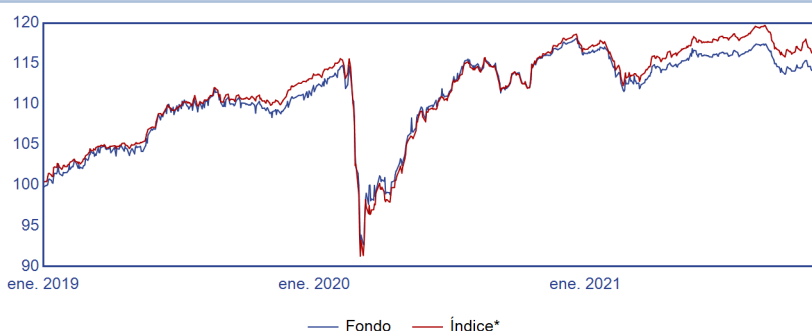
Cifras clave

	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	14,97	
Effective Duration	7,69	
Effective Yield in %	4,01	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	17/01/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1915689316
Último valor liquidativo	112,89	Sedol	BFMXPB7
AUM (Millones de USD)	1.530,32	WKN	A2PBWE
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOSBBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	387
Comisión anual de gestión en %	0,900	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Nordea Emerging Markets Debt Team		

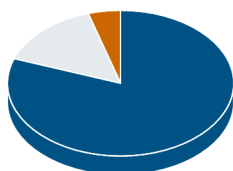
* JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

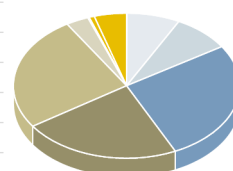
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos soberanos	80,50
Bonos corporativos	14,87
Activo líquido neto	4,63



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	0,06
AA	7,59
A	8,28
BBB	26,98
BB	22,64
B	25,61
CCC	3,24
<CCC	0,22
NR	0,74
Activo líquido neto	4,63



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
China Government Bond 2.68% 21-05-2030	Bonos soberanos	A	1,91
Egypt Treasury Bills 12-07-2022	Bonos soberanos	B	1,56
Egypt Treasury Bills 01-02-2022	Bonos soberanos	B	1,27
Egypt Treasury Bills 18-01-2022	Bonos soberanos	B	1,16
Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031	Bonos soberanos	BB	0,98
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Bonos soberanos	B	0,97
China Government Bond 3.13% 21-11-2029	Bonos soberanos	A	0,94
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	Bonos soberanos	BBB	0,91
Panama Government Internatio 4.5% 16-04-2050	Bonos soberanos	BBB	0,90
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	Bonos soberanos	AA	0,87

Estrategia de inversión

El subfondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total (excluido el efectivo) en títulos de deuda emitidos por autoridades públicas, prestatarios cuasi soberanos o prestatarios privados, con domicilio en los mercados emergentes o que realicen la mayor parte de su actividad económica en dichos mercados. El objetivo del subfondo es invertir prudentemente el capital del accionista y proporcionar un rendimiento superior al rendimiento medio del mercado de bonos del mercado emergente. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión selecciona los emisores en función de su capacidad para respetar las normas ambientales, sociales y de gobierno corporativo a escala internacional, y que parecen ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

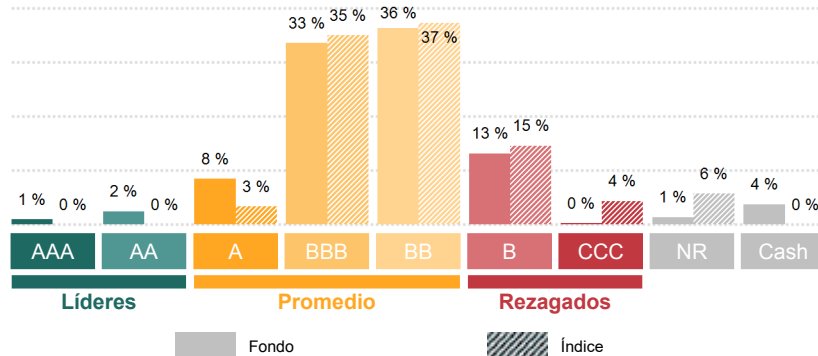
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 98% / 94%

Índice: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified

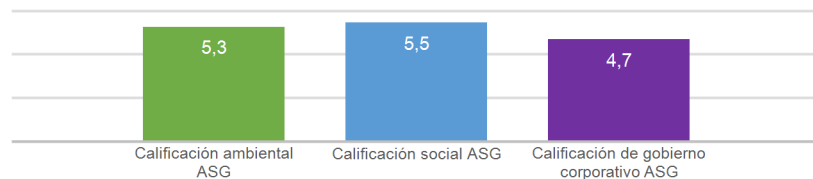
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



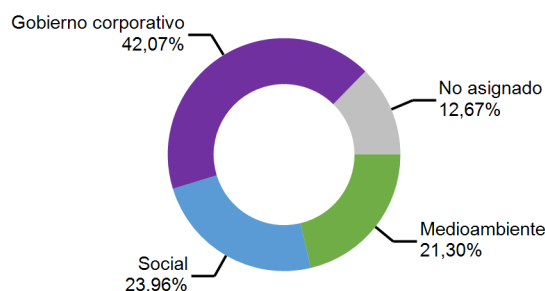
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



El fondo está reconocido con la insignia **LuxFLAG ESG**. LuxFlag es una asociación y agencia de labelling internacional e independiente sin fines de lucro. El fondo ha recibido el reconocimiento de la Belgian Central Labelling Agency en forma de insignia **Towards Sustainability**. La insignia tiene como objetivo infundir confianza y asegurar a los posibles inversores que el producto financiero se gestiona teniendo en cuenta la sostenibilidad y no está expuesto a prácticas muy insostenibles, sin exigir a los inversores que realicen un análisis detallado por sí mismos.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1

2

3

4

5

6

7

Menor riesgo

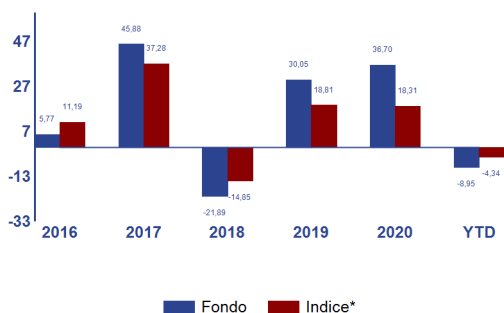
Mayor riesgo

Rendimiento en %

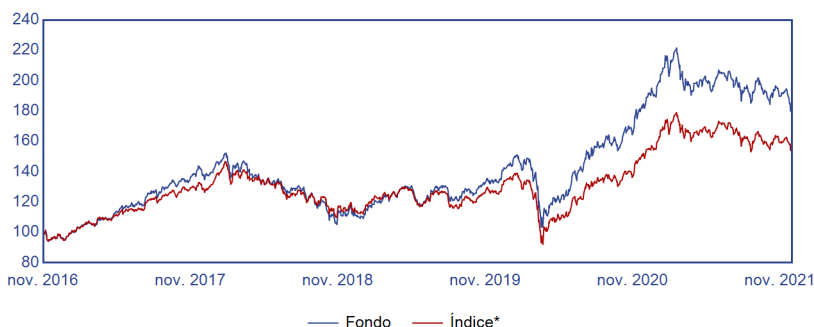
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-8,95	-4,34
1 mes	-5,57	-4,08
3 meses	-9,51	-6,98
1 año	-1,47	2,70
3 años	55,57	30,47
5 años	84,38	57,54
Desde el lanzamiento	78,74	32,50

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	15,87	9,27
Desviación estándar anual en %**	19,84	18,43
Alpha en %**	6,19	
Beta**	1,05	
Ratio Sharpe**	0,72	0,42
Correlación**	0,98	
Ratio de información**	1,54	
Tracking error in %**	4,30	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	15/04/2011
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0602539602
Último valor liquidativo	178,74	Sedol	B4V3771
AUM (Millones de USD)	5.966,06	WKN	A1JHTL
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NEMSBU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	44
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

* MSCI Emerging Markets Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

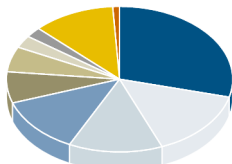
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 23/08/2016, el índice oficial de referencia del fondo es MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el MSCI Emerging Markets Index (Net Return). El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

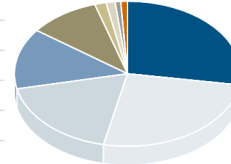
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
China	28,97
India	14,91
Taiwán	13,41
Corea del Sur	12,42
Rusia	6,93
Brasil	5,61
Hong Kong	2,74
Hungría	2,28
Otros	11,76
Activo líquido neto	0,98



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	27,48
Finanzas	25,94
Productos de consumo no básico	18,23
Servicios de Telecomunicaciones	13,52
Productos de primera necesidad	10,13
Materiales	1,63
Industrial	1,30
Salud	0,79
Activo líquido neto	0,98



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwán	Tecnologías de la Información	10,04
Tencent Holdings	China	Servicios de Telecomunicaciones	7,43
Samsung Electronics	Corea del Sur	Tecnologías de la Información	7,24
Alibaba Group Holding	China	Productos de consumo no básico	5,38
Meituan	China	Productos de consumo no básico	3,37
Housing Development Finance	India	Finanzas	2,93
HDFC Bank	India	Finanzas	2,75
AIA Group	Hong Kong	Finanzas	2,74
Sberbank of Russia PJSC	Rusia	Finanzas	2,74
OTP Bank Nyrt	Hungría	Finanzas	2,28

Estrategia de inversión

Este Subfondo tiene como objetivo lograr un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de renta variable o de activos relacionados, de empresas que tengan su domicilio o ejerzan una parte predominante de su actividad económica en mercados emergentes. El Fundamental Equities Team, con base en Copenhague, gestiona el fondo centrándose en la investigación fundamental "bottom-up". Los gestores buscan generar alfa a través de la selección de valores y al incorporar activamente un análisis ESG como parte del proceso de inversión.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

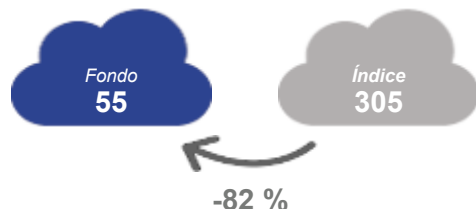
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

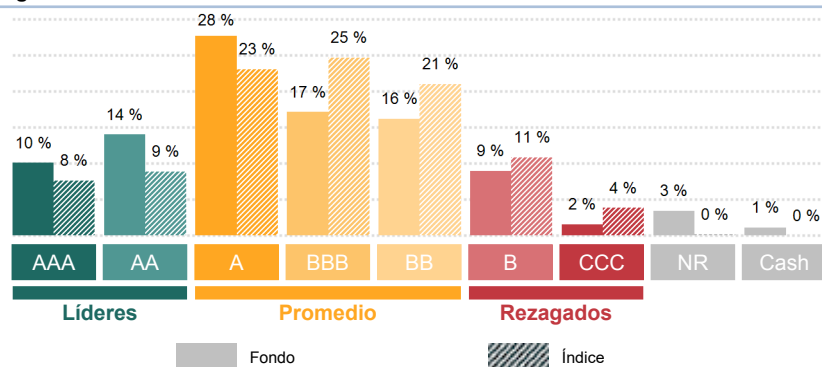
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 97% / 100%

Índice: MSCI Emerging Markets Index (Net Return)

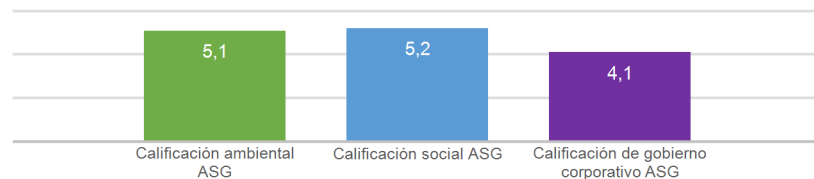
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



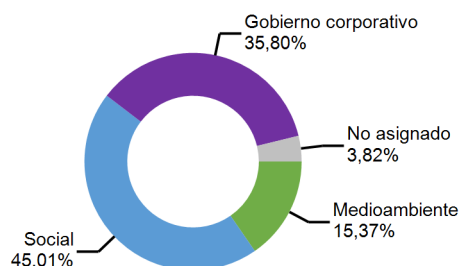
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



El fondo ha obtenido la insignia **FNG**, ya que cumple con los criterios de calidad desarrollados por Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG) sobre inversiones sostenibles en países germano parlantes. Los fondos certificados persiguen un enfoque de sostenibilidad estricto y transparente. El fondo ha recibido 3 de 3 estrellas posibles por su estrategia de sostenibilidad particularmente ambiciosa e integral, que le valió puntos adicionales en las áreas de credibilidad institucional, estándares de producto y estrategias de selección y diálogo. Este fondo está reconocido por la insignia **ISR**. La insignia ISR fue creada y respaldada por el Ministerio de Finanzas francés. El objetivo de esta insignia es aumentar la visibilidad de los productos ISR entre los ahorradores de Francia y de Europa. El fondo está reconocido con la insignia **LuxFLAG ESG**. LuxFlag es una asociación y agencia de labelling internacional e independiente sin fines de lucro. El fondo ha recibido el reconocimiento de la Belgian Central Labelling Agency en forma de insignia **Towards Sustainability**. La insignia tiene como objetivo infundir confianza y asegurar a los posibles inversores que el producto financiero se gestiona teniendo en cuenta la sostenibilidad y no está expuesto a prácticas muy insostenibles, sin exigir a los inversores que realicen un análisis detallado por sí mismos.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

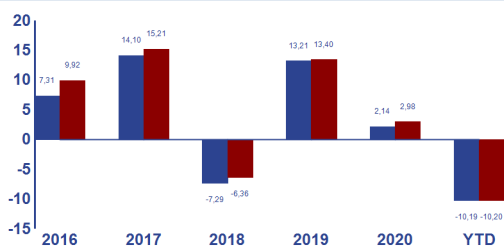
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo				Mayor riesgo		

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-10,19	-10,20
1 mes	-2,62	-2,74
3 meses	-6,30	-7,32
1 año	-7,32	-7,02
3 años	3,91	6,07
5 años	12,12	15,26
Desde el lanzamiento	13,04	18,46

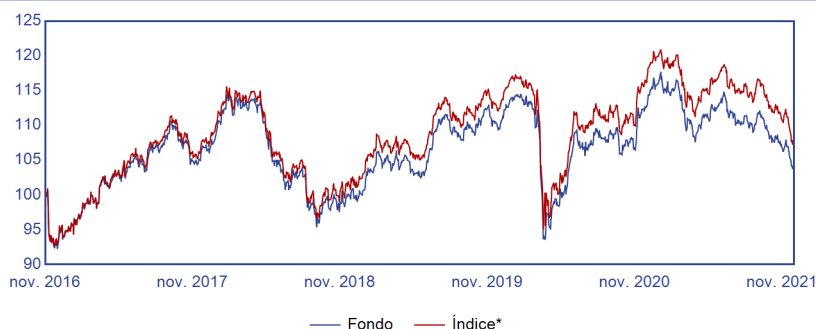
Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	1,29	1,98
Desviación estándar anual en %**	11,42	11,33
Year to maturity	7,09	
Effective Duration	5,01	
Effective Yield in %	5,27	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,42	
Tracking error in %**	1,65	

Año



Fondo Índice*

Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	26/10/2015
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1160612526
Último valor liquidativo	113,04	Sedol	BYM2W16
AUM (Millones de USD)	63,30	WKN	A142YQ
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOELBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	103
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Nordea Emerging Markets Debt Team		

* JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified (Fuente: Datastream)

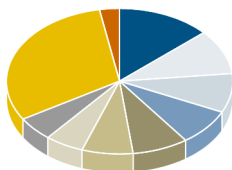
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 05/05/2020, el subfondo Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus cambió su nombre a Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund.

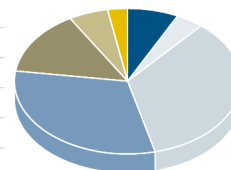
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
China	13,38
Indonesia	9,95
Tailandia	8,66
Sudáfrica	8,09
Malasia	8,00
Supranacional	7,30
Polonia	5,53
México	5,35
Otros	30,88
Activo líquido neto	2,86



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	7,30
AA	3,97
A	34,81
BBB	31,16
BB	14,28
B	5,63
CCC	
<CCC	
NR	
Activo líquido neto	2,86



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
China Government Bond 3.29% 23-05-2029	China	A	2,95
China Government Bond 2.85% 04-06-2027	China	A	2,73
Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	Tailandia	A	2,68
China Government Bond 1.99% 09-04-2025	China	A	2,67
China Government Bond 2.68% 21-05-2030	China	A	2,47
Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	Malasia	A	2,03
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	Indonesia	BBB	1,98
Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	Indonesia	BBB	1,97
Egypt Treasury Bills 12-07-2022	Egipto	B	1,96
Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	Malasia	A	1,86

Estrategia de inversión

El fondo invierte principalmente en bonos de los mercados emergentes denominados en monedas locales. En concreto, el fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda denominados en monedas locales. Estos valores serán emitidos por autoridades públicas o entidades cuasiborberanas o empresas que estén domiciliadas o realicen la mayor parte de su actividad en los mercados emergentes.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

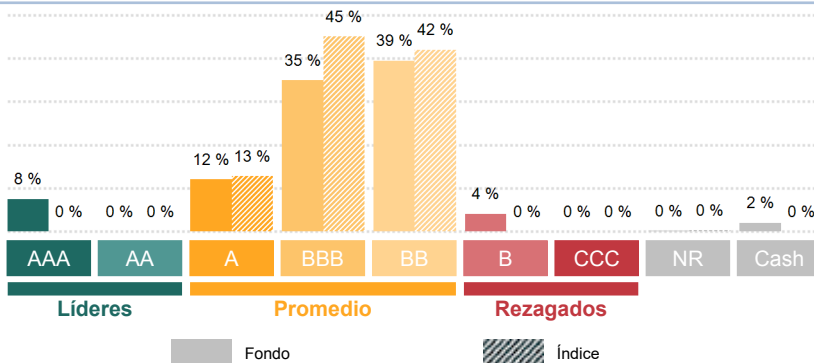
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 100% / 100%

Índice: JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified

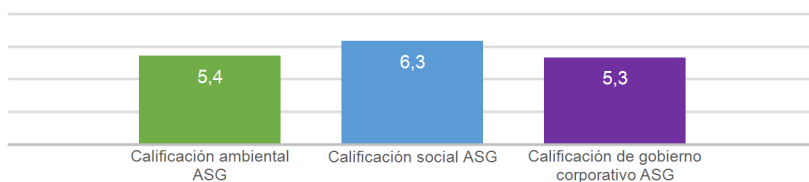
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



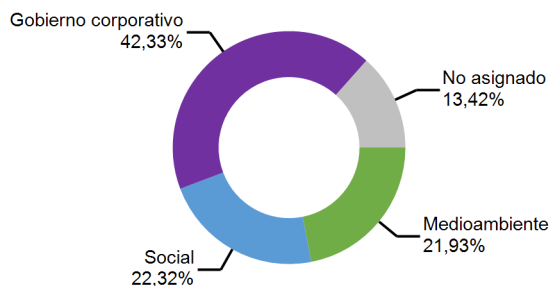
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

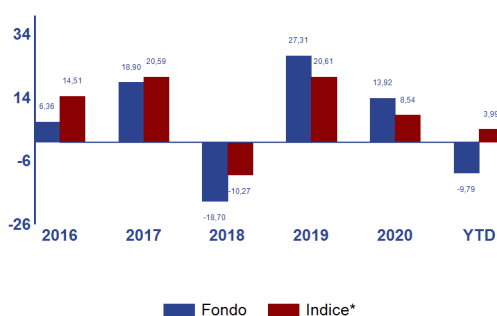
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

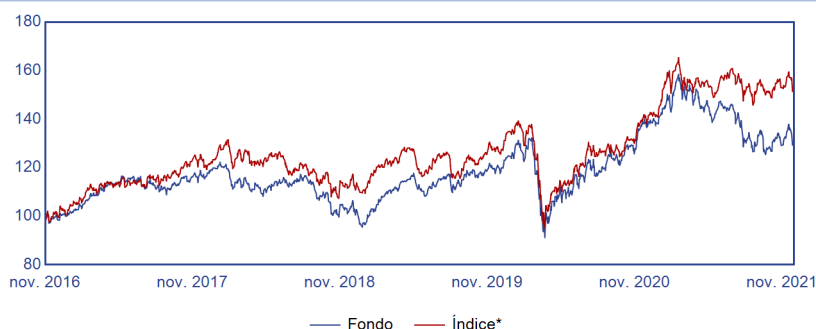
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-9,79	3,99
1 mes	-1,50	-1,38
3 meses	-2,61	-2,45
1 año	-6,80	9,14
3 años	22,53	31,25
5 años	26,38	48,47
Desde el lanzamiento	149,60	219,83

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	7,01	9,49
Desviación estándar anual en %**	17,78	15,97
Alpha en %**	-2,43	
Beta**	0,99	
Ratio Sharpe**	0,42	0,62
Correlación**	0,89	
Ratio de información**	-0,31	
Tracking error in %**	7,99	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	03/11/2008
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0390857471
Último valor liquidativo	24,96	Sedol	B3FBT34
AUM (Millones de EUR)	139,91	WKN	A0RASQ
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOEMBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	56
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	GW&K Investment Management LLC		

* MSCI Emerging Markets - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

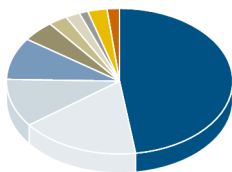
Con efectos 13/11/2019, el índice oficial de referencia del fondo es MSCI Emerging Markets - Net Return Index. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el MSCI Emerging Markets - Net Return Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Con efectos 13/11/2019, el subfondo Nordea 1 - Emerging Consumer Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund.

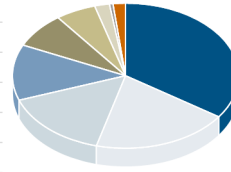
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
China	47,73
India	16,98
Estados Unidos	10,68
Hong Kong	9,36
Alemania	4,68
Francia	2,72
Dinamarca	2,05
Italia	1,26
Otros	2,76
Activo líquido neto	1,79



Sector	Fondo
Productos de consumo no básico	34,59
Finanzas	19,55
Tecnologías de la Información	15,36
Servicios de Telecomunicaciones	12,42
Salud	7,86
Productos de primera necesidad	5,79
Materiales	2,12
Industrial	0,51
Activo líquido neto	1,79



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
QUALCOMM	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	6,47
Tencent Holdings	China	Servicios de Telecomunicaciones	5,11
Trip.com Group ADR	China	Productos de consumo no básico	4,84
Infineon Technologies	Alemania	Tecnologías de la Información	4,68
HDFC Bank ADR	India	Finanzas	4,31
Sands China	Hong Kong	Productos de consumo no básico	4,30
Kotak Mahindra Bank	India	Finanzas	4,22
Alibaba Group Holding ADR	China	Productos de consumo no básico	4,07
Yum China Holdings	China	Productos de consumo no básico	4,02
Baidu ADR	China	Servicios de Telecomunicaciones	3,49

Estrategia de inversión

El fondo invierte a nivel global en empresas que se espera se beneficien, bien directa o indirectamente, de la creciente tendencia a la urbanización y del cambio en el comportamiento de los consumidores en las economías de mercados emergentes. El objetivo consiste en seleccionar empresas que tengan previsto generar una importante proporción de sus ingresos a través de los consumidores de los mercados emergentes, por ejemplo convirtiéndose en las marcas principales. Asimismo, el fondo también invertirá en empresas de mercados desarrollados que vendan sus productos y servicios a los consumidores emergentes, beneficiándose del aumento previsto en su renta disponible.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

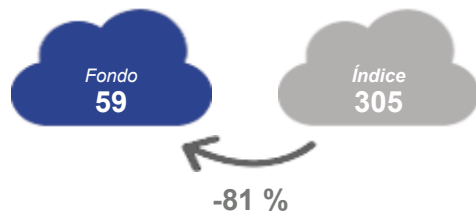
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

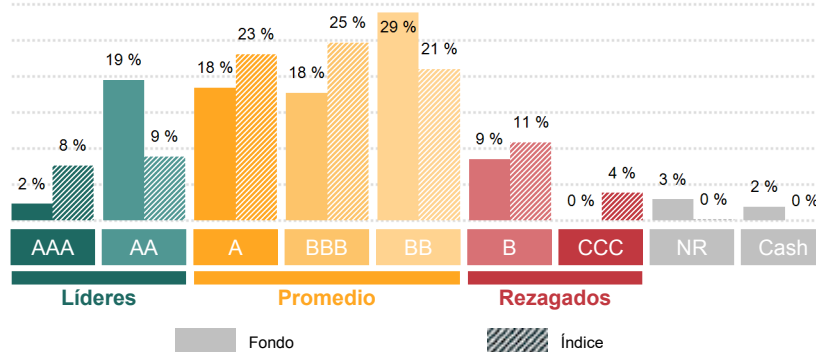
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 97% / 100%

Índice: MSCI Emerging Markets - Net Return Index

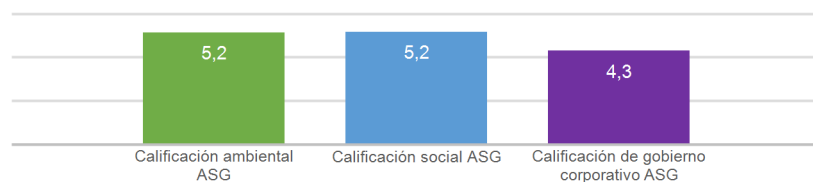
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



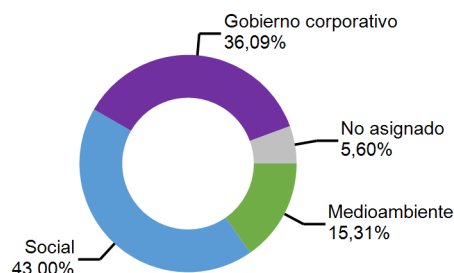
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

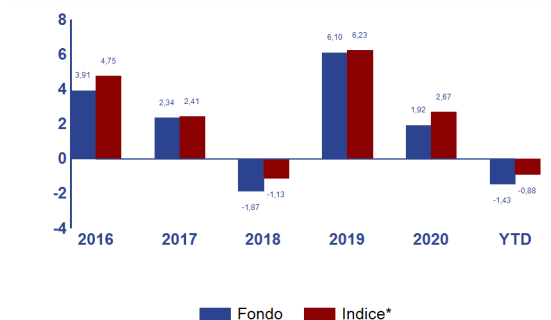
Mayor riesgo

Rendimiento en %

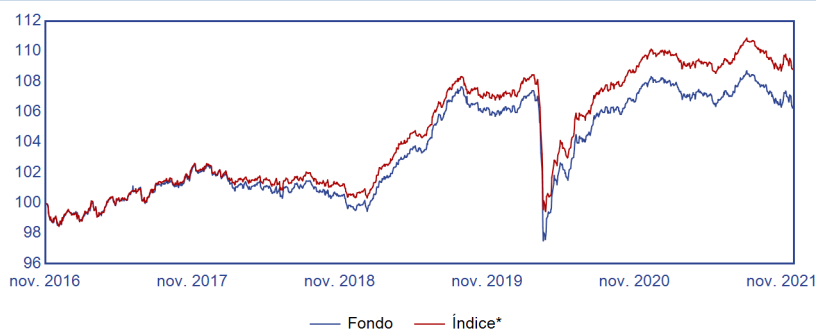
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-1,43	-0,88
1 mes	0,14	0,17
3 meses	-1,39	-1,19
1 año	-1,31	-0,73
3 años	6,72	8,31
5 años	7,68	10,10
Desde el lanzamiento	57,07	81,54

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	2,19	2,70
Desviación estándar anual en %**	5,11	5,05
Year to maturity	9,32	
Effective Duration	5,36	
Effective Yield in %	0,86	
Correlación**	1,00	
Ratio de información**	-1,25	
Tracking error in %**	0,40	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	15/09/2003
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0173783928
Último valor liquidativo	50,34	Sedol	B1WL966
AUM (Millones de EUR)	542,06	WKN	358442
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRTGEUR LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	193
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Nordea Credit Team		

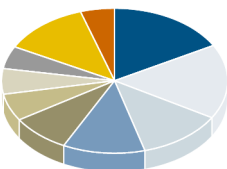
* ICE BofA Euro Corporate Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

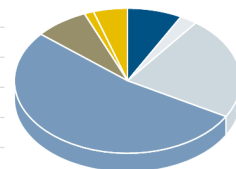
El índice de referencia del subfondo cambió el 23/10/2008. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia a los índices de referencia del subfondo utilizados previamente, Lehman Brothers Euro Aggregate (converted to DKK) hasta 23/10/2008 y JP Morgan Global Government Bond Total Return Index in USD (converted to DKK) hasta 30/06/2008. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Con efectos 15/01/2010, el subfondo Nordea 1 - Corporate Bond Fund cambió su nombre a Nordea 1 - European Corporate Bond Fund. Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Francia	16,92
Estados Unidos	16,59
Alemania	12,16
Reino Unido	11,73
Noruega	8,52
Italia	6,07
Países Bajos	5,70
Suiza	5,05
Otros	12,37
Activo líquido neto	4,88



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	7,81
AA	2,50
A	22,90
BBB	52,87
BB	7,68
B	
CCC	
<CCC	
NR	1,36
Activo líquido neto	4,88



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	Estados Unidos	A	2,19
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	Alemania	BBB	1,97
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Reino Unido	BBB	1,82
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	Estados Unidos	BBB	1,81
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	Italia	BBB	1,53
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	Países Bajos	BBB	1,27
Natwest Group PLC 0.670% MULTI 14-09-2029	Reino Unido	BBB	1,25
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	Estados Unidos	BBB	1,24
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Suiza	A	1,21
Avinor AS 1% 29-04-2025	Noruega	A	1,20

Estrategia de inversión

Este Subfondo pretende conservar el capital del inversor y proporcionar una tasa de rentabilidad adecuada para la inversión. El gestor de la cartera tiene como objetivo invertir los activos del Subfondo, dentro de los límites indicados a continuación, en bonos corporativos directa o indirectamente a través del uso de derivados, y en otro tipo de valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario en previsión de subidas y bajadas del mercado. Este Subfondo utiliza, además, un índice de referencia con el fin de comparar rendimientos. Este Subfondo invertirá un mínimo de dos tercios de su activo total (tras deducirse el efectivo) en bonos corporativos de cupón fijo, fijo y contingente o variable. El Subfondo se centrará en los bonos corporativos emitidos por sociedades que tengan su domicilio o desarrollen una parte predominante de su actividad económica en Europa.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

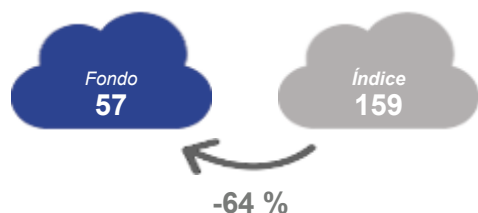
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

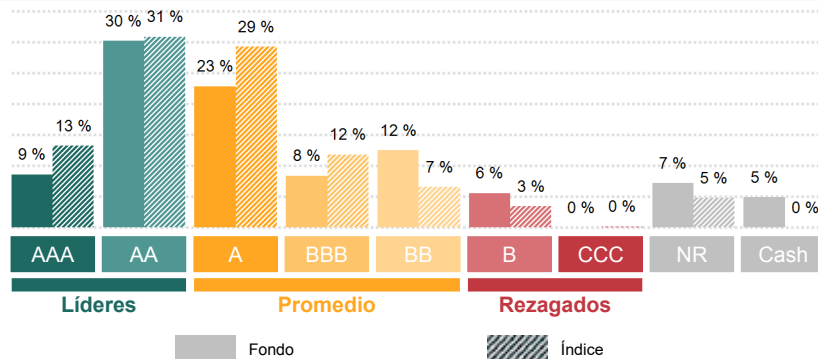
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 92% / 95%

Índice: ICE BofA Euro Corporate Index

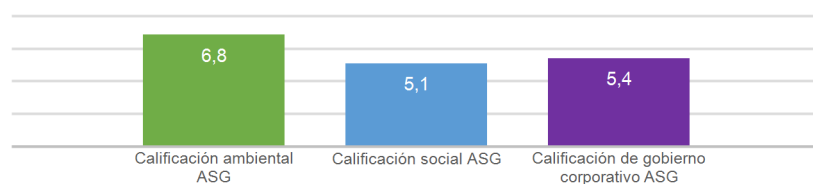
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



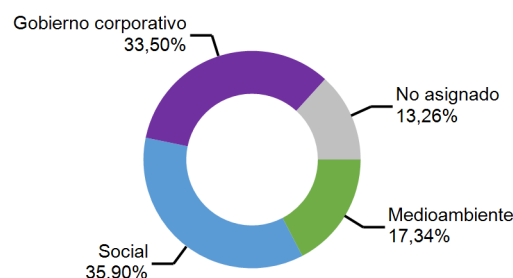
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

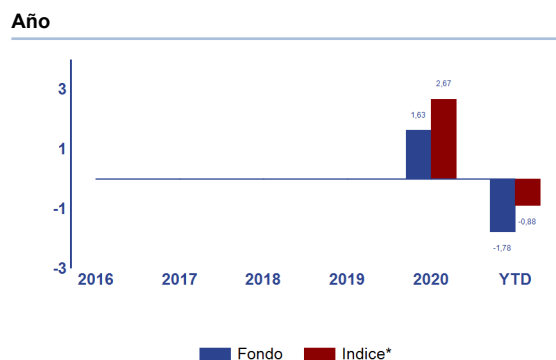
© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

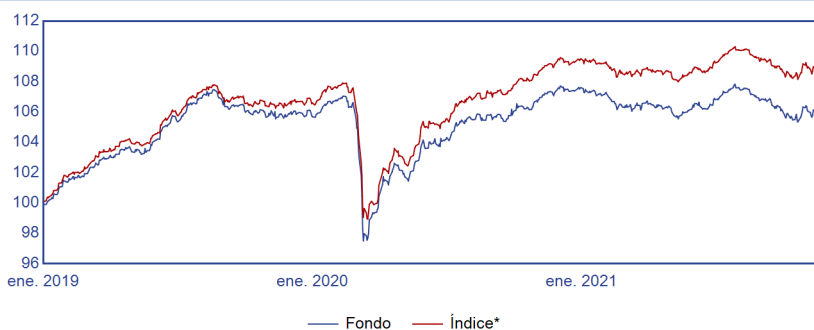
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-1,78	-0,88
1 mes	0,15	0,17
3 meses	-1,50	-1,19
1 año	-1,69	-0,73
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	5,50	8,34

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	8,85	
Effective Duration	5,38	
Effective Yield in %	0,79	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

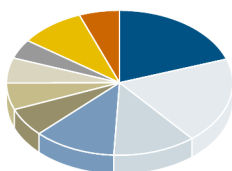
Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	10/01/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1927797156
Último valor liquidativo	105,50	Sedol	BHN89T1
AUM (Millones de EUR)	1.230,11	WKN	A2PBWK
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOCSBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	226
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Nordea Credit Team		

* ICE BofA Euro Corporate Index (Fuente: Datastream)

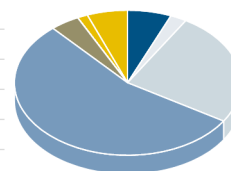
** Anualizados sobre 3 años
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	19,72
Francia	19,25
Alemania	11,83
Reino Unido	11,79
Italia	6,37
Noruega	5,95
Países Bajos	5,62
Suiza	4,33
Otros	9,34
Activo líquido neto	5,80



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	6,27
AA	2,35
A	25,25
BBB	54,64
BB	4,21
B	
CCC	
<CCC	
NR	1,48
Activo líquido neto	5,80



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	Estados Unidos	A	1,96
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	Estados Unidos	BBB	1,70
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Reino Unido	BBB	1,58
Natwest Group PLC 0.670% MULTI 14-09-2029	Reino Unido	BBB	1,26
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	Italia	BBB	1,15
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	Estados Unidos	BBB	1,13
Cie de Financement Foncier S 0.01% 15-07-2026	Francia	AAA	1,07
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	Francia	BBB	1,07
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Suiza	A	1,06
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	Alemania	A	1,02

Estrategia de inversión

El subfondo invierte un mínimo de dos tercios de su patrimonio total (excluido el efectivo) en bonos corporativos denominados en euros y credit default swaps en los que el riesgo de crédito subyacente esté vinculado a bonos corporativos denominados en euros. El equipo se centra en la selección bottom-up, donde cada analista de sector desempeña un papel clave en la identificación de ideas de inversión en el mercado de Investment Grade. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión selecciona los emisores en función de su capacidad para respetar las normas ambientales, sociales y de gobierno corporativo a escala internacional, y que parecen ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

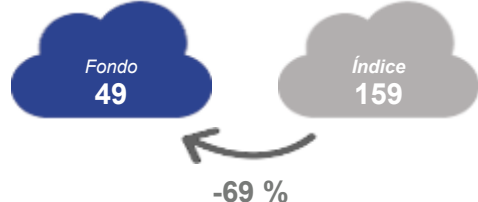
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

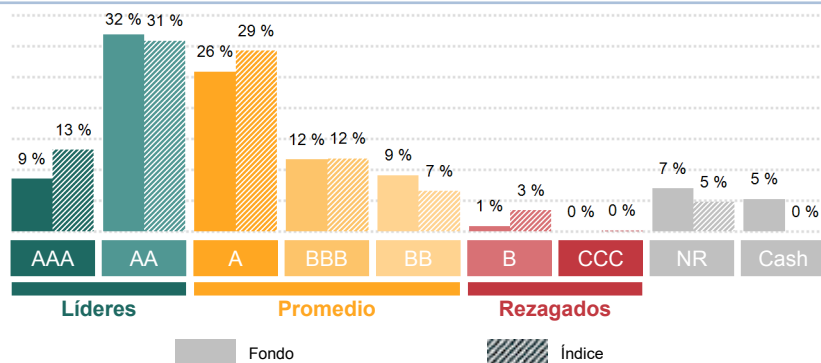
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 93% / 95%

Índice: ICE BofA Euro Corporate Index

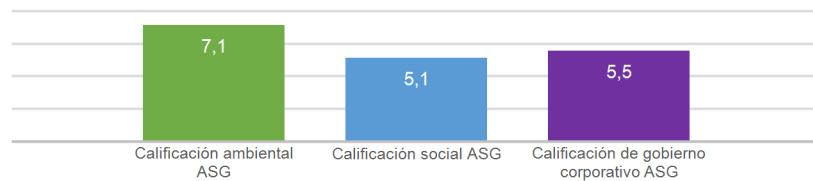
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



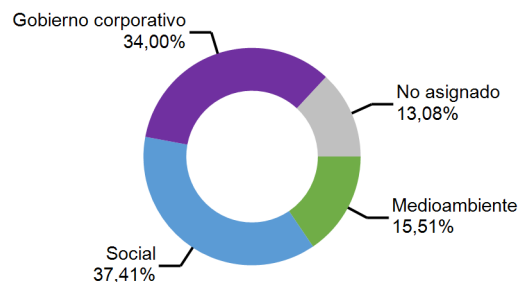
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



El fondo está reconocido con la insignia **LuxFLAG ESG**. LuxFlag es una asociación y agencia de labelling internacional e independiente sin fines de lucro. El fondo ha recibido el reconocimiento de la Belgian Central Labelling Agency en forma de insignia **Towards Sustainability**. La insignia tiene como objetivo infundir confianza y asegurar a los posibles inversores que el producto financiero se gestiona teniendo en cuenta la sostenibilidad y no está expuesto a prácticas muy insostenibles, sin exigir a los inversores que realicen un análisis detallado por sí mismos.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

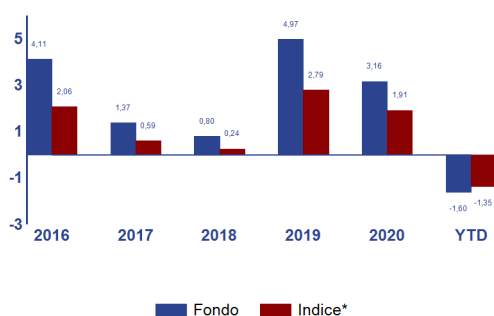
Mayor riesgo

Rendimiento en %

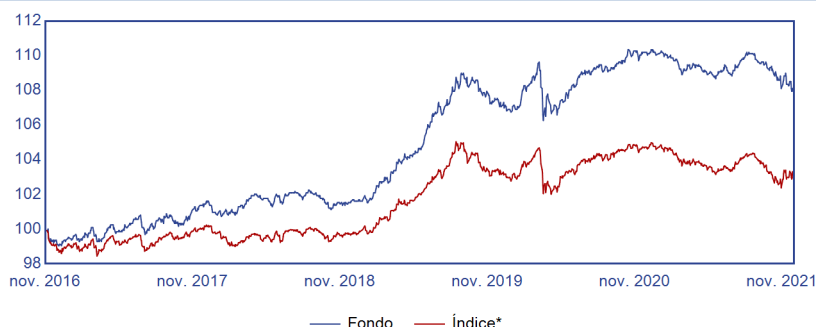
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-1,60	-1,35
1 mes	0,22	0,92
3 meses	-1,24	-0,69
1 año	-1,68	-1,34
3 años	6,64	3,61
5 años	9,14	4,39
Desde el lanzamiento	164,19	194,14

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	2,16	1,19
Desviación estándar anual en %**	2,30	2,17
Year to maturity	6,56	
Effective Duration	5,93	
Effective Yield in %	0,09	
Correlación**	0,90	
Ratio de información**	0,99	
Tracking error in %**	0,98	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	05/07/1996
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0076315455
Último valor liquidativo	13,50	Sedol	5096004
AUM (Millones de EUR)	5.942,74	WKN	986135
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRTGRBI LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	204
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Danish Fixed Income & Euro Covered Bond Team		

* iBoxx euro Covered Total Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

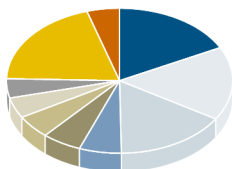
El índice de referencia del subfondo cambió el 07/03/2014. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia a los índices de referencia del subfondo utilizados previamente, 50% iBoxx Germany, 40% iBoxx France and 10% iBoxx Spain hasta 07/03/2014, Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index hasta 30/01/2012 y JP Morgan EMU Aggregate All Mats. (E) - Total Return Index hasta 22/10/2008. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativos en términos de rentabilidad.

Con efectos 30/01/2012 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican.

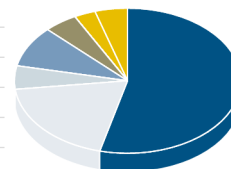
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Francia	17,46
Dinamarca	16,38
Italia	15,90
Grecia	6,02
Alemania	5,64
Noruega	5,17
Austria	4,58
Reino Unido	4,29
Otros	19,89
Activo líquido neto	4,67



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	53,96
AA	19,15
A	5,21
BBB	9,16
BB	4,80
B	
CCC	
<CCC	
NR	3,06
Activo líquido neto	4,67



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	Dinamarca	AAA	3,11
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	Dinamarca	AAA	2,68
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Italia	AA	2,15
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Italia	BBB	2,07
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	Dinamarca	AAA	1,94
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	Dinamarca	AAA	1,84
Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	Grecia	BB	1,60
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Francia	AAA	1,28
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	Italia	AA	1,24
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Grecia	BB	1,24

Estrategia de inversión

El fondo invierte un mínimo de dos tercios de su patrimonio total (tras deducirse el efectivo) en bonos cubiertos de alta calidad crediticia, que son admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otro mercado regulado dentro de la OCDE y emitidos por empresas o instituciones financieras domiciliadas o que desarrollen una parte predominante de su actividad económica en Europa. La filosofía de inversión del fondo se basa en un enfoque cuantitativo y basado en el riesgo.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

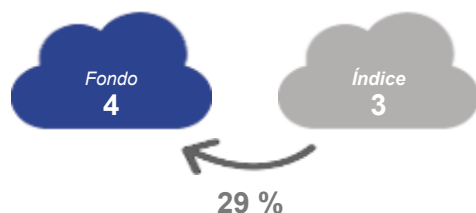
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

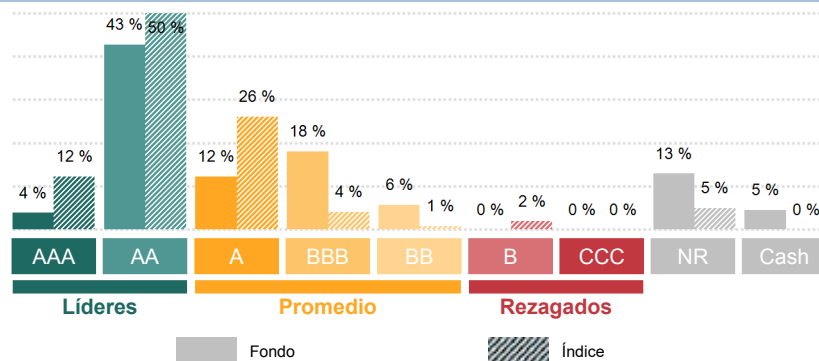
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 86% / 95%

Índice: iBoxx euro Covered Total Return Index

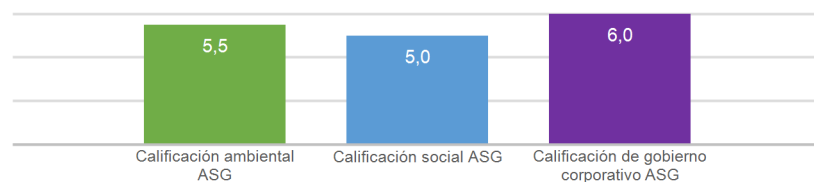
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



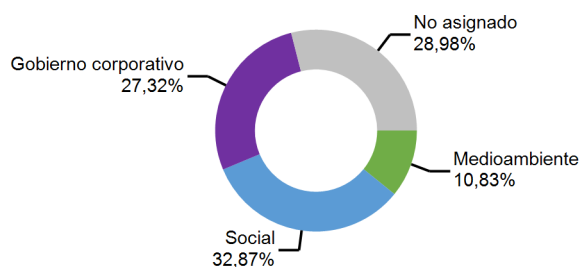
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

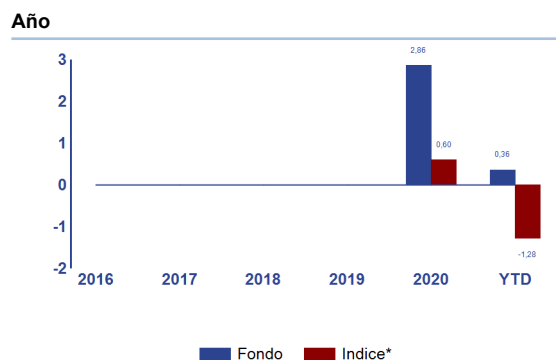
© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

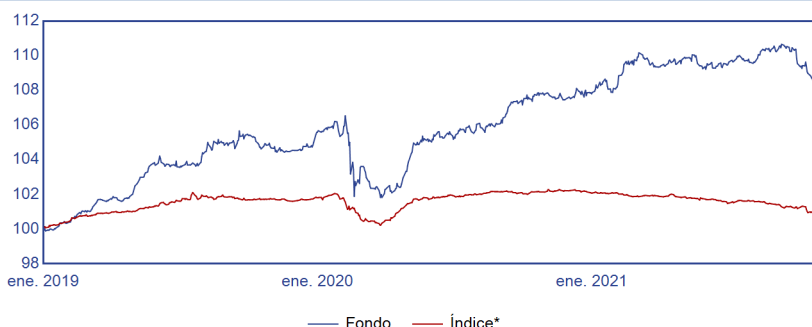
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	0,36	-1,28
1 mes	-1,50	-0,26
3 meses	-1,51	-0,70
1 año	0,06	-1,24
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	7,91	0,92

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	2,93	
Effective Duration	2,21	
Effective Yield in %	-0,17	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	29/01/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1915690595
Último valor liquidativo	107,91	Sedol	BJJPSJ3
AUM (Millones de EUR)	680,66	WKN	A2PBWH
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NECVBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	97
Comisión anual de gestión en %	0,700	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Danish Fixed Income & Euro Covered Bond Team		

* Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** Los títulos utilizados para calcular los desgloses están basados en su valor al final del día.

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged.

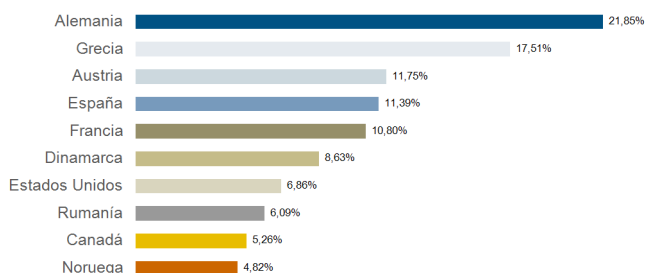
Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su

lanzamiento se compara con el Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. El índice de referencia se utiliza

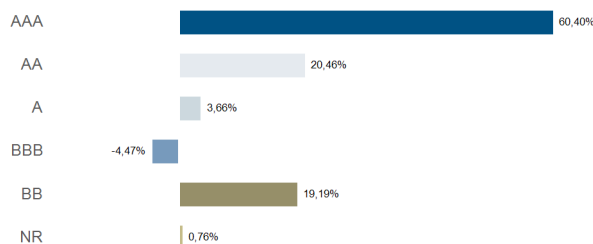
para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Rentabilidades en EUR

Las 10 mayores posiciones por país respecto a su diferencial de duración modificada ***



Diferencial de duración modificada por calificación crediticia ***



Estrategia de inversión

El subfondo invierte un mínimo de dos tercios de su patrimonio total (excluido el efectivo) en bonos corporativos denominados en euros y credit default swaps en los que el riesgo de crédito subyacente esté vinculado a bonos corporativos denominados en euros. El equipo se centra en la selección bottom-up, donde cada analista de sector desempeña un papel clave en la identificación de ideas de inversión en el mercado de Investment Grade. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión selecciona los emisores en función de su capacidad para respetar las normas ambientales, sociales y de gobierno corporativo a escala internacional, y que parecen ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

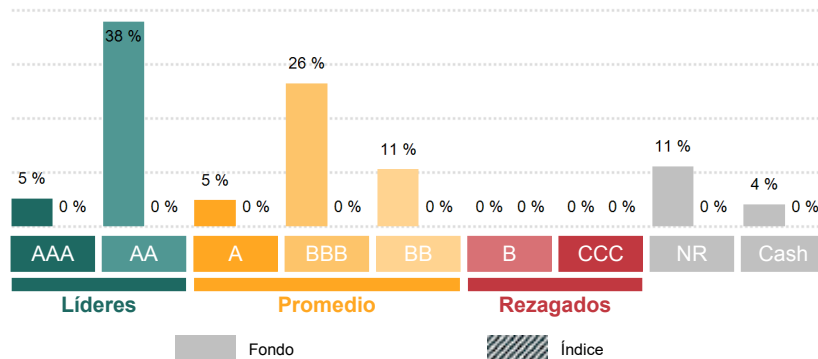
Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

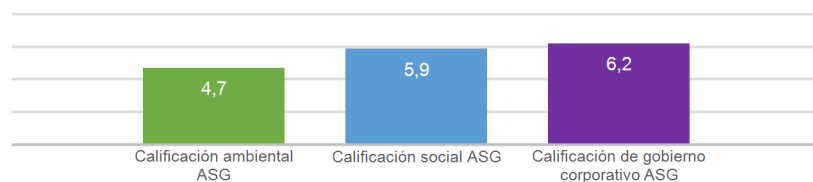
El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Desglose de calificación ASG



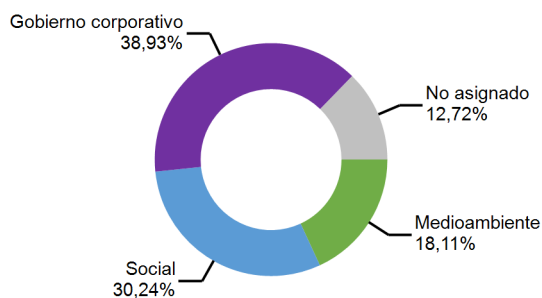
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

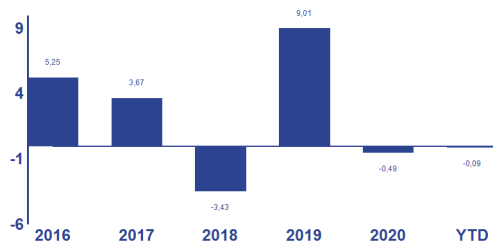
Mayor riesgo

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-0,09	
1 mes	-0,36	
3 meses	-1,54	
1 año	0,50	
3 años	7,66	
5 años	9,79	
Desde el lanzamiento	35,24	

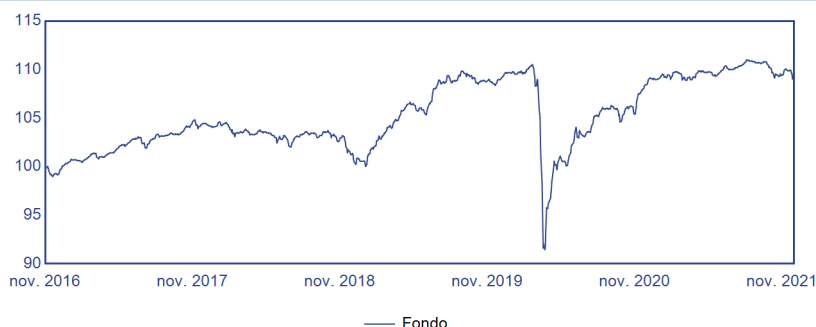
Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	2,49	
Desviación estándar anual en %**	7,95	
Year to maturity	12,09	
Effective Duration	4,14	
Effective Yield in %	2,31	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año



Fondo

Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	22/02/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0733673288
Último valor liquidativo	135,24	Sedol	B777BK9
AUM (Millones de EUR)	962,86	WKN	A1JXU3
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NECCBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	97
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Nordea Credit Team		

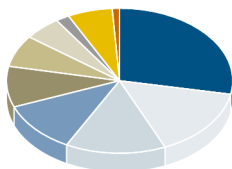
* No reference index for performance comparison purposes

** Anualizados sobre 3 años

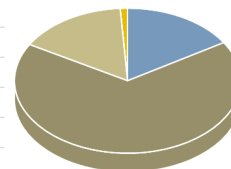
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es 67% ICE BofA BB-B Eur Non-Fin HY Constr HDG EUR and 33% ICE BofA Eur Corp Non-Fin BBB Idx HDG EUR. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. El índice de referencia se utiliza solo para realizar comparativas en términos de riesgo. Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	28,00
Francia	15,42
Reino Unido	14,32
Alemania	11,36
Italia	9,09
España	7,10
Países Bajos	5,32
Finlandia	1,93
Otros	6,41
Activo líquido neto	1,05



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	
BBB	16,19
BB	67,13
B	15,63
CCC	
<CCC	
NR	
Activo líquido neto	1,05



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	Francia	BB	1,90
Faurecia SE 2.75% 15-02-2027	Francia	BB	1,87
Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	Alemania	B	1,81
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	Estados Unidos	BB	1,80
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	España	B	1,80
Infrastrutture Wireless Ital 1.625% 21-10-2028	Italia	BB	1,80
Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	Reino Unido	BBB	1,80
Nobel Bidco BV 3.125% 15-06-2028	Países Bajos	B	1,79
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	Alemania	B	1,79
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	Estados Unidos	BB	1,78

Estrategia de inversión

El fondo invierte en el universo de bonos de alto rendimiento y con calificación investment grade con el fin de sacar partido de las ineficiencias estructurales creadas por las agencias de calificación. Más concretamente, el fondo invierte en bonos corporativos europeos (excluido el sector financiero) que cuenten, en el momento de la adquisición, con una calificación crediticia a largo plazo que oscile entre BBB+ y B- o equivalente otorgada por cualquier otra agencia de calificación disponible como Moody's y Fitch. La estrategia se fundamenta en la explotación de las fluctuaciones de valoración y de los diferenciales de crédito registradas entre los diferentes segmentos de calificación crediticia que generen la mejor rentabilidad ajustada al riesgo. El fondo aplica un enfoque ascendente (bottom up) que da lugar a una cartera conservadora y concentrada, basada en sólidos fundamentales de crédito.

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

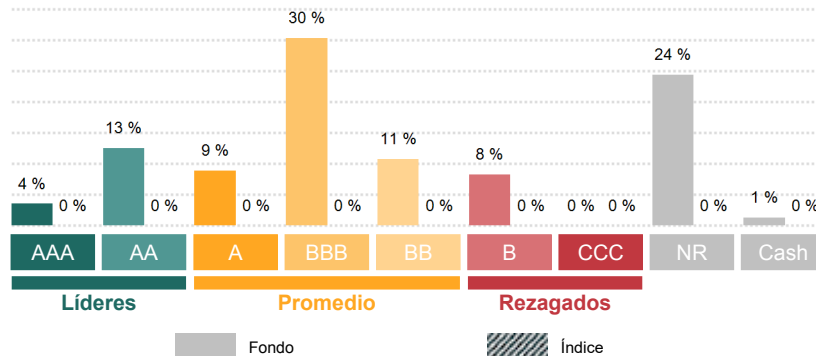
Fondo

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-----	----	---	-----	----	---	-----

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 75% / Cobertura insuficiente

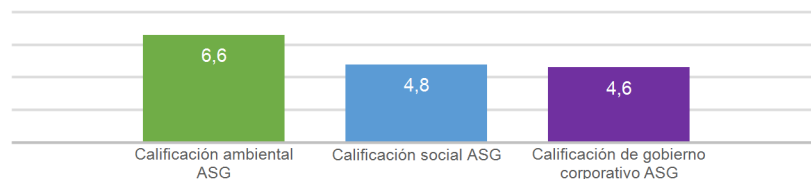
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



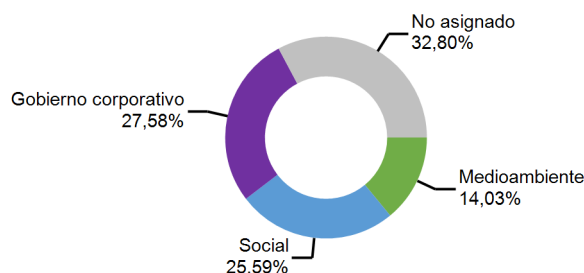
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

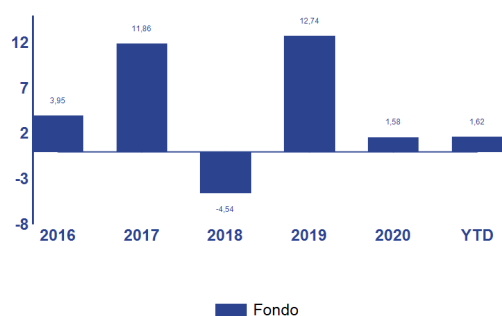
Mayor riesgo

Rendimiento en %

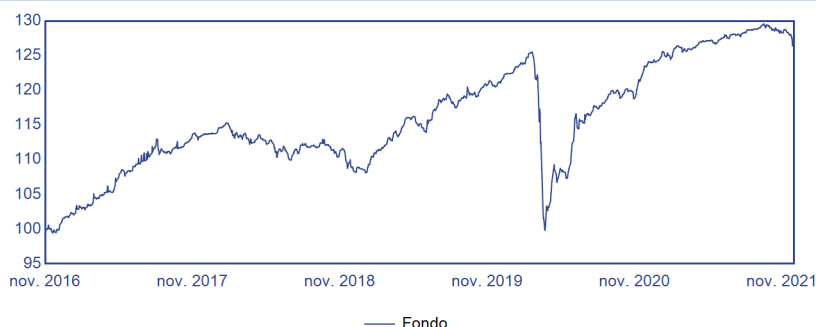
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	1,62	
1 mes	-1,54	
3 meses	-1,92	
1 año	2,39	
3 años	16,12	
5 años	26,71	
Desde el lanzamiento	85,32	

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	5,11	
Desviación estándar anual en %**	10,56	
Year to maturity	53,98	
Effective Duration	3,31	
Effective Yield in %	2,75	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	28/09/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0772944145
Último valor liquidativo	185,32	Sedol	B7WP9F9
AUM (Millones de EUR)	1.286,28	WKN	A1J53Z
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NEBDBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	66
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Nordea Credit Team		

* No reference index for performance comparison purposes

** Anualizados sobre 3 años

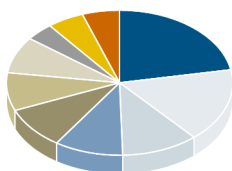
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es ICE BofA Euro Financial High Yield Constrained Index. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. El índice de referencia se utiliza solo para realizar comparativas en términos de riesgo.

Con efectos 07/03/2014, el subfondo Nordea 1 - Euro Bank Debt Fund cambió su nombre a Nordea 1 - European Financial Debt Fund.

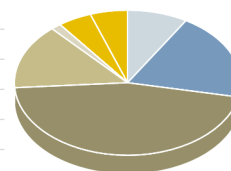
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Italia	22,13
España	16,44
Países Bajos	10,99
Irlanda	9,82
Francia	9,36
Suiza	8,47
Reino Unido	8,20
Austria	4,00
Otros	5,24
Activo líquido neto	5,35



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	0,00
AA	
A	8,64
BBB	19,52
BB	45,72
B	14,46
CCC	1,46
<CCC	
NR	4,85
Activo líquido neto	5,35



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Países Bajos	BB	3,90
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	Francia	A	3,52
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	Reino Unido	BB	3,47
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	España	BB	3,36
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	Suiza	BBB	3,34
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	España	B	3,29
Aviva PLC 6.875% MULTI 20-05-2058	Reino Unido	BBB	3,20
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	Irlanda	BB	3,19
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	España	B	3,15
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	Italia	BB	3,07

Estrategia de inversión

Este Subfondo pretende proporcionar una rentabilidad adecuada sobre la inversión. El Subfondo invierte principalmente en bonos corporativos, cédulas hipotecarias (covered bonds) y bonos convertibles contingentes del sector financiero, ya sea de forma directa o indirecta, a través del uso de Derivados. Este Subfondo invertirá un mínimo de dos tercios de su Patrimonio total en bonos y swaps de incumplimiento de crédito emitidos por entidades financieras europeas. Este requisito geográfico se aplica a la entidad emisora en sí o a la sociedad matriz de la entidad emisora.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

Fondo

Índice

Índice:

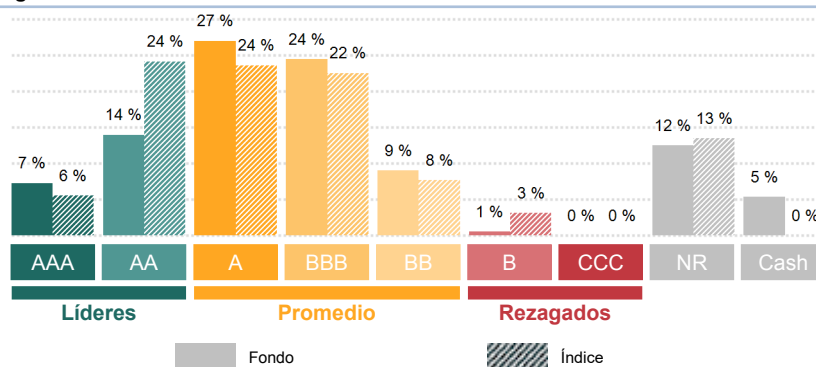
Fuente: MSCI ESG research LLC

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-----	----	---	-----	----	---	-----

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-----	----	---	-----	----	---	-----

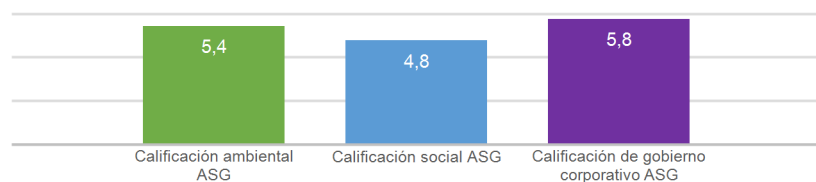
Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 86% / 87%

Desglose de calificación ASG



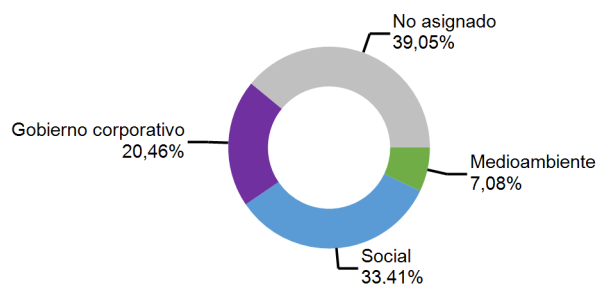
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

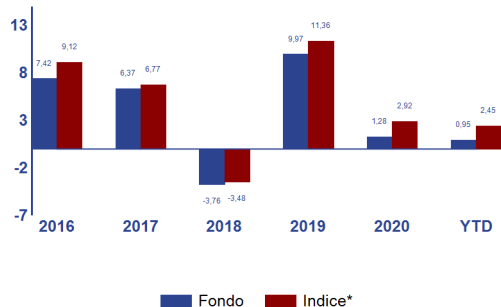
Mayor riesgo

Rendimiento en %

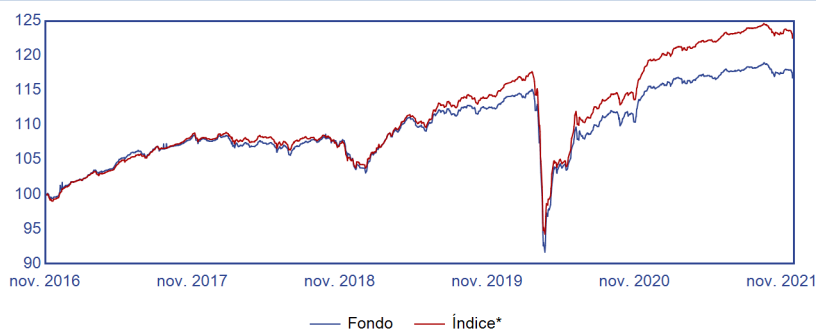
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	0,95	2,45
1 mes	-0,64	-0,56
3 meses	-1,37	-1,29
1 año	1,55	3,31
3 años	11,19	16,82
5 años	17,08	23,18
Desde el lanzamiento	137,81	192,01

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	3,60	5,32
Desviación estándar anual en %**	9,38	9,42
Year to maturity	26,91	
Effective Duration	3,33	
Effective Yield in %	3,92	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-1,57	
Tracking error in %**	1,09	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	04/01/2006
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0141799501
Último valor liquidativo	35,98	Sedol	B1WL8P8
AUM (Millones de EUR)	4.468,04	WKN	529937
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NIMEHEU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	211
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S		

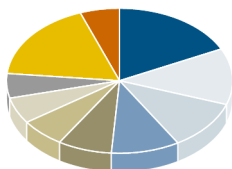
* ICE BofA European Ccy High Yield Constrained Index - TR 100% Hdg EUR (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

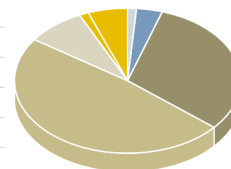
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Reino Unido	17,79
Alemania	12,54
Estados Unidos	11,06
Países Bajos	9,76
Francia	7,73
España	6,40
Suecia	5,84
Italia	5,47
Otros	17,75
Activo líquido neto	5,66



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	1,27
BBB	3,70
BB	31,17
B	48,45
CCC	8,42
<CCC	
NR	1,33
Activo líquido neto	5,66



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Suecia	CCC	1,86
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	Francia	B	1,83
Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	Alemania	B	1,81
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	Dinamarca	CCC	1,68
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	España	B	1,54
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Reino Unido	B	1,46
SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	Japón	BB	1,22
Dufry One BV 2% 15-02-2027	Suiza	B	1,19
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	Reino Unido	BB	1,17
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	España	B	1,17

Estrategia de inversión

El objetivo de este fondo es preservar el capital del inversor y conseguir una rentabilidad superior a la media del mercado europeo de bonos de alto rendimiento. El fondo utiliza su índice de referencia con fines de inversión. El fondo invierte un mínimo de dos tercios de su patrimonio neto en renta fija de alto rendimiento y en títulos de deuda a interés variable, emitidos por prestatarios privados y autoridades públicas europeas o que actúen mayoritariamente en este continente. El fondo puede invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en títulos de deuda denominados en monedas diferentes a la moneda base del fondo o que no cumplan las restricciones mencionadas anteriormente en relación al país o área geográfica de actuación, así como en instrumentos del mercado monetario. El fondo también puede invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en títulos del mercado de renta variable. El gestor del fondo tiene como objetivo cubrir el riesgo de divisa en aquellas inversiones realizadas en moneda diferente al euro, y esto lo hace a través de productos derivados.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

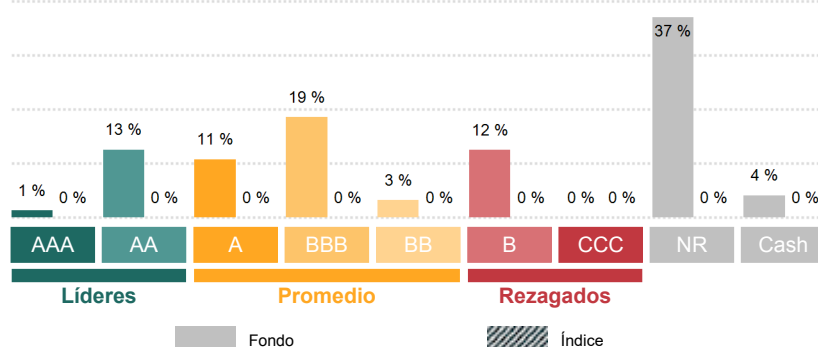
Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

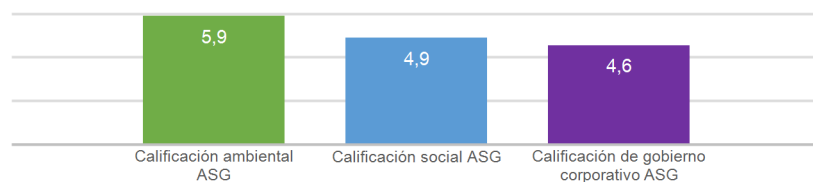
El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Desglose de calificación ASG



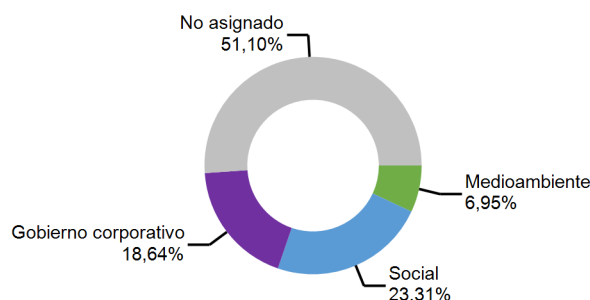
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

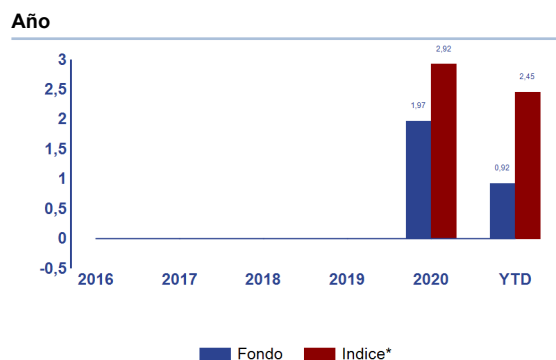
Menor riesgo

Mayor riesgo

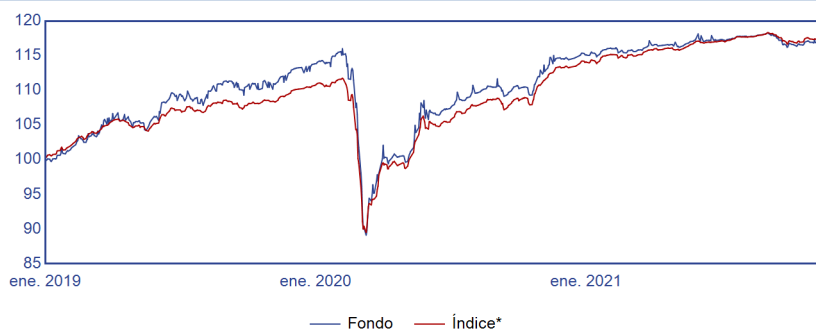
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	0,92	2,45
1 mes	-0,66	-0,56
3 meses	-1,72	-1,29
1 año	1,71	3,31
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	15,81	16,29

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	34,83	
Effective Duration	3,59	
Effective Yield in %	3,55	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	15/01/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1927798717
Último valor liquidativo	115,81	Sedol	BJCXZY8
AUM (Millones de EUR)	609,01	WKN	A2PBWL
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOEHYBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	141
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Nordea Credit Team		

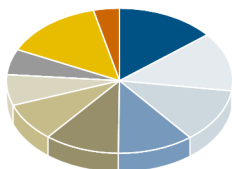
* ICE BofA European Ccy High Yield Constrained Index - TR 100% Hdg EUR (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

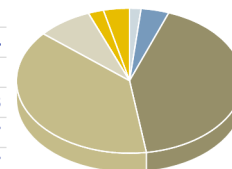
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Francia	14,10
Reino Unido	13,15
España	12,06
Alemania	10,87
Estados Unidos	10,71
Países Bajos	8,59
Italia	6,87
Suecia	5,71
Otros	14,22
Activo líquido neto	3,73



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	1,64
BBB	4,01
BB	41,98
B	38,57
CCC	7,87
<CCC	
NR	2,21
Activo líquido neto	3,73



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	Japón	BB	2,99
Grifols Escrow Issuer SA 3.875% 15-10-2028	España	B	2,59
ProGroup AG 3% 31-03-2026	Alemania	BB	1,67
Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	Países Bajos	B	1,65
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	Reino Unido	BB	1,58
Parts Europe SA FRN 20-07-2027	Francia	B	1,57
Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	Reino Unido	BB	1,54
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Suecia	CCC	1,48
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	Reino Unido	B	1,43
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	Reino Unido	BB	1,41

Estrategia de inversión

El subfondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total (excluido el efectivo) en bonos de alto rendimiento, bonos convertibles contingentes (CoCos) y credit default swaps denominados en EUR o GBP, emitidos por o sobre sociedades con domicilio en Europa o que realicen la mayor parte de su actividad económica en dicho continente. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión selecciona los valores que parecen ofrecer mejores oportunidades de inversión. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión selecciona los emisores en función de su capacidad para respetar las normas ambientales, sociales y de gobierno corporativo a escala internacional, y que parecen ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

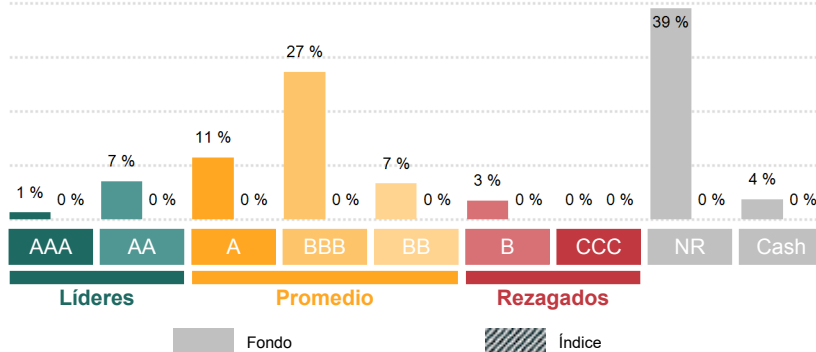
Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

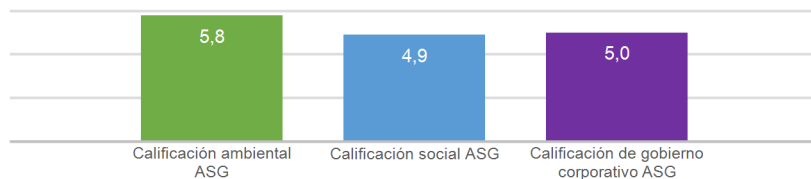
El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Desglose de calificación ASG



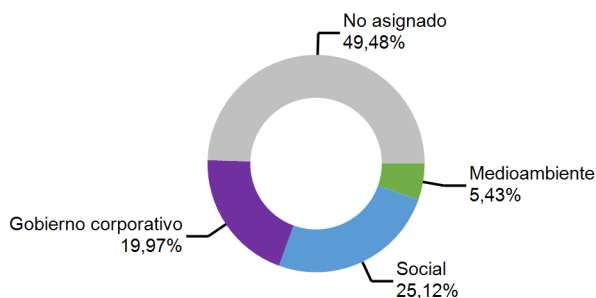
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



El fondo está reconocido con la insignia **LuxFLAG ESG**. LuxFlag es una asociación y agencia de labelling internacional e independiente sin fines de lucro. El fondo ha recibido el reconocimiento de la Belgian Central Labelling Agency en forma de insignia **Towards Sustainability**. La insignia tiene como objetivo infundir confianza y asegurar a los posibles inversores que el producto financiero se gestiona teniendo en cuenta la sostenibilidad y no está expuesto a prácticas muy insostenibles, sin exigir a los inversores que realicen un análisis detallado por sí mismos.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

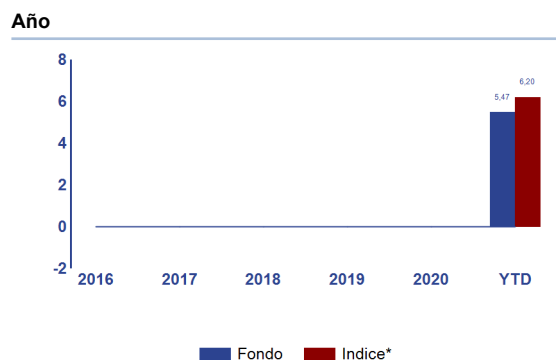
Menor riesgo

Mayor riesgo

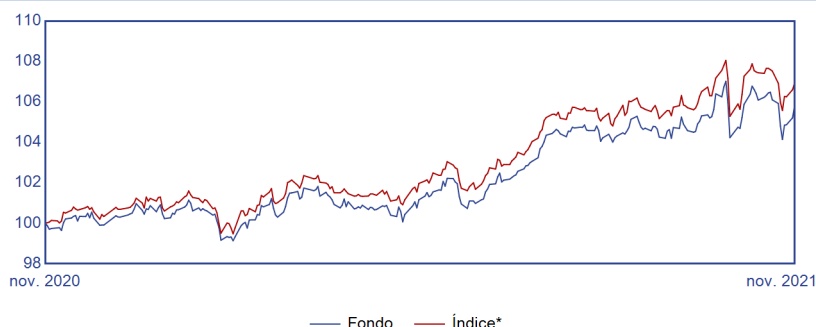
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	5,47	6,20
1 mes	1,50	1,56
3 meses	1,52	1,91
1 año	6,03	6,80
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	5,79	6,93

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	9,09	
Effective Duration	8,87	
Effective Yield in %	-1,35	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



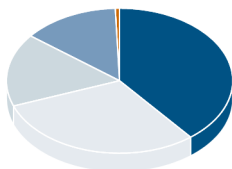
Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	24/11/2020
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2252510537
Último valor liquidativo	105,79	Sedol	BL6N2Q9
AUM (Millones de EUR)	16,83	WKN	A2QHUN
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOILBBA LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	31
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor			

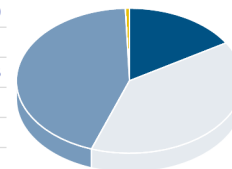
* Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index (Fuente: NIMS)
 ** Anualizados sobre 3 años
 Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Francia	39,19
Italia	30,13
Alemania	16,27
España	13,80
Activo líquido neto	0,61



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	16,27
AA	39,19
A	
BBB	43,93
BB	
B	
CCC	
<CCC	
NR	
Activo líquido neto	0,61



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
French Republic Government B 0.1% 01-03-2025	Francia	AA	7,49
Spain Government Inflation L 0.7% 30-11-2033	España	BBB	7,30
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.5% 15-04-2030	Alemania	AAA	6,06
Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024	Italia	BBB	5,94
French Republic Government B 3.4% 25-07-2029	Francia	AA	5,11
Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2035	Italia	BBB	4,89
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	Francia	AA	4,79
French Republic Government B 1.8% 25-07-2040	Francia	AA	4,14
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	Alemania	AAA	3,99
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 15-09-2026	Italia	BBB	3,68

Estrategia de inversión

El equipo de gestión del fondo aplica un proceso de asignación de activos que busca aprovechar oportunidades en el mercado, dígase cambios en los tipos de interés y en la inflación. El equipo selecciona bonos gubernamentales y de grado de inversión vinculados a la inflación emitidos dentro de los países de la zona Euro.

Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

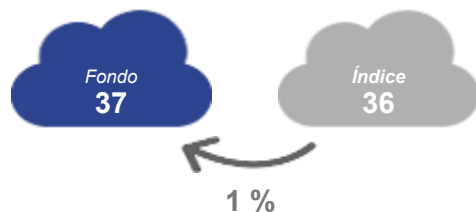
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

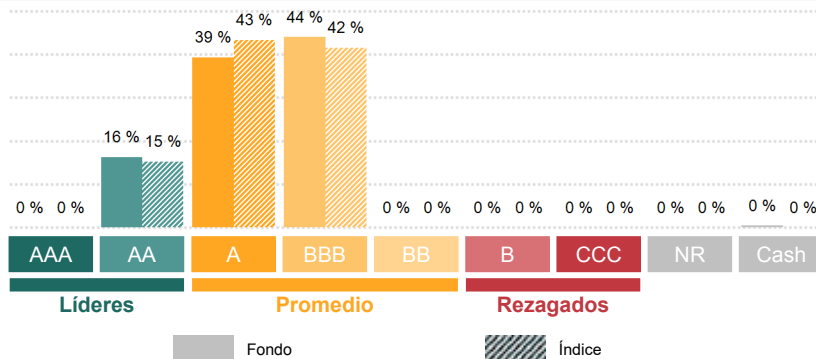
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 100% / 100%

Índice: Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked Bond Index

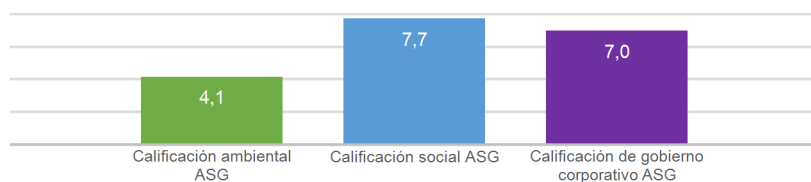
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



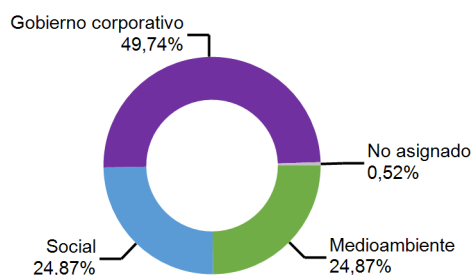
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

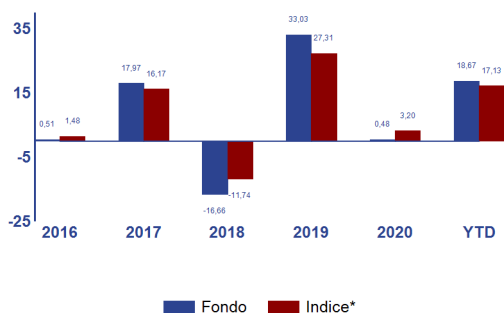
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

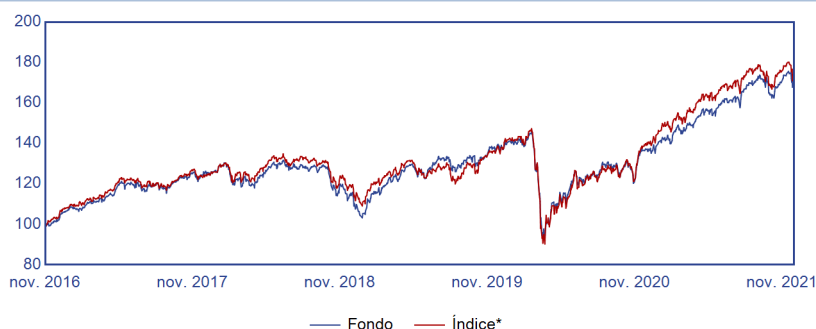
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	18,67	17,13
1 mes	-1,76	-2,55
3 meses	-2,44	-3,41
1 año	21,89	22,84
3 años	46,13	44,50
5 años	63,55	65,14
Desde el lanzamiento	422,40	411,16

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	13,48	13,06
Desviación estándar anual en %**	19,85	19,21
Alpha en %**	0,32	
Beta**	1,01	
Ratio Sharpe**	0,70	0,70
Correlación**	0,98	
Ratio de información**	0,10	
Tracking error in %**	4,39	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	23/03/2009
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0417818407
Último valor liquidativo	902,91	Sedol	B3LZLQ7
AUM (Millones de EUR)	518,12	WKN	A0RGH4
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOSMBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	51
Comisión anual de gestión en %	1,300	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

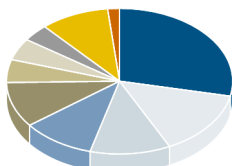
* MSCI Europe SMID Cap (Net Return) Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

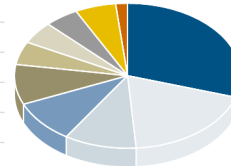
El índice de referencia del subfondo cambió el 05/05/2020. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. Dow Jones STOXX Mid 200 - Net Return Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Reino Unido	28,30
Italia	14,42
Francia	11,47
Suiza	10,45
Alemania	10,05
España	5,10
Países Bajos	4,86
Suecia	3,81
Otros	9,83
Activo líquido neto	1,70



Sector	Fondo
Industrial	29,81
Finanzas	18,99
Materiales	10,30
Salud	9,47
Servicios de Telecomunicaciones	8,92
Productos de primera necesidad	5,15
Tecnologías de la Información	4,96
Productos de consumo no básico	4,86
Otros	5,85
Activo líquido neto	1,70



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Teleperformance	Francia	Industrial	4,57
iShares FTSE 250 UCITS ETF	Reino Unido	Otros	4,47
St James's Place	Reino Unido	Finanzas	3,72
Pirelli & C	Italia	Productos de consumo no básico	3,03
Reply	Italia	Tecnologías de la Información	2,83
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	Italia	Finanzas	2,80
Croda International	Reino Unido	Materiales	2,66
Orpea	Francia	Salud	2,63
SIG Combibloc Group	Suiza	Materiales	2,60
Phoenix Group Holdings	Reino Unido	Finanzas	2,58

Estrategia de inversión

El fondo opera sobre un universo de inversión integrado por pequeñas y medianas empresas con un valor bursátil de entre dos y diez millones de euros (cuantificado en el momento de la adquisición), con domicilio o ejercicio de la actividad económica predominantemente en Europa. Además, el fondo centra su análisis en sectores que registran un crecimiento estructural con el objetivo de identificar aquellas compañías con capacidad para generar ganancias a largo plazo. Los gestores de la cartera invierten en empresas líderes del mercado dentro de los diferentes sectores y sólo pagan por aquellas compañías capaces de ofrecer el mejor crecimiento a un precio razonable (GARP, en sus siglas en inglés: Growth at Reasonable Price).

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

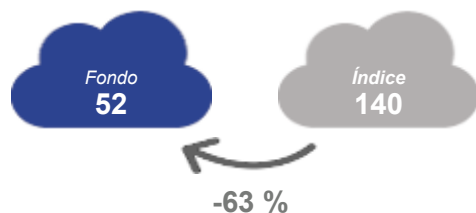
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

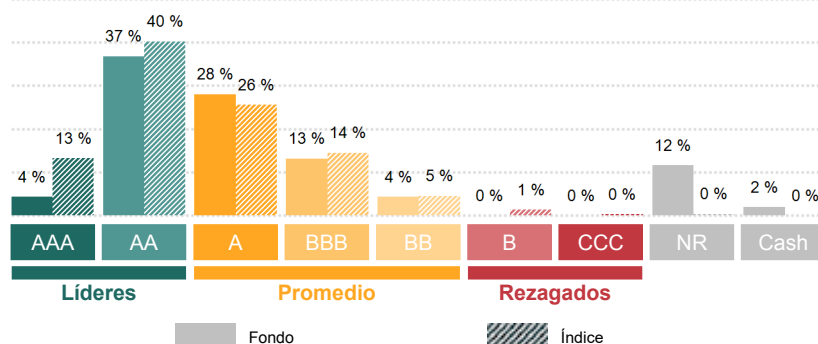
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 88% / 100%

Índice: MSCI Europe SMID Cap (Net Return) Index

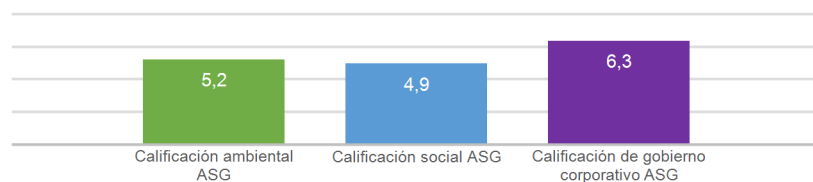
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



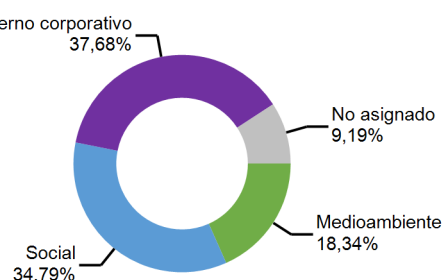
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

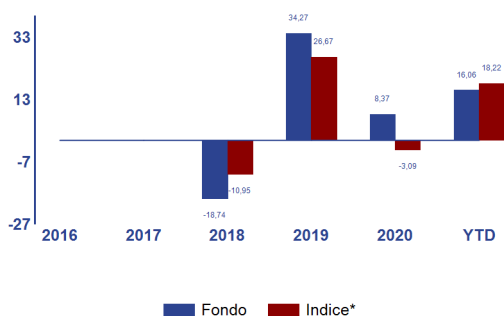
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

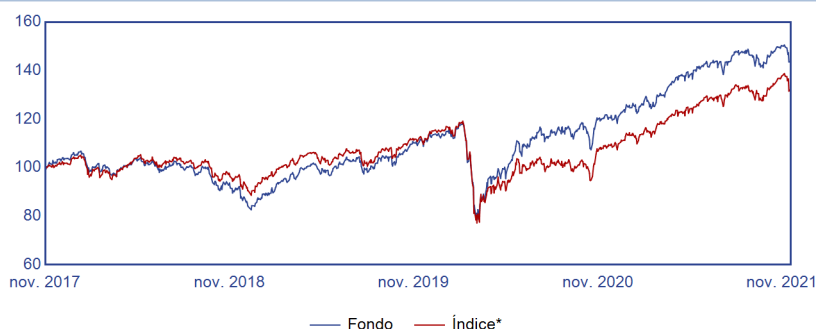
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	16,06	18,22
1 mes	-3,78	-2,49
3 meses	-3,16	-1,02
1 año	16,92	21,39
3 años	56,61	36,53
5 años		
Desde el lanzamiento	42,41	31,18

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	16,13	10,94
Desviación estándar anual en %**	17,69	16,68
Alpha en %**	5,06	
Beta**	1,01	
Ratio Sharpe**	0,93	0,68
Correlación**	0,95	
Ratio de información**	0,98	
Tracking error in %**	5,31	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	14/11/2017
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1706106447
Último valor liquidativo	142,41	Sedol	BDDVJR0
AUM (Millones de EUR)	842,21	WKN	A2H6N0
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOESEBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	41
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

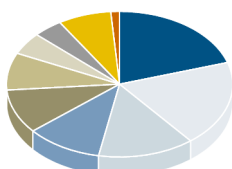
* MSCI Europe - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

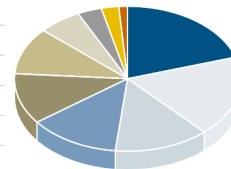
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Francia	20,19
Reino Unido	19,01
Alemania	13,77
Países Bajos	10,91
Suiza	9,81
Dinamarca	8,27
Finlandia	4,93
Italia	4,23
Otros	7,62
Activo líquido neto	1,26



Sector	Fondo
Finanzas	20,21
Salud	17,95
Productos de primera necesidad	13,57
Industrial	13,03
Materiales	11,34
Tecnologías de la Información	10,50
Productos de consumo no básico	6,19
Servicios de Telecomunicaciones	3,48
Suministros	2,48
Activo líquido neto	1,26



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Nestle	Suiza	Productos de primera necesidad	6,30
ASML Holding	Países Bajos	Tecnologías de la Información	4,97
AstraZeneca	Reino Unido	Salud	4,56
Sanofi	Francia	Salud	4,35
AXA	Francia	Finanzas	4,02
Lloyds Banking Group	Reino Unido	Finanzas	3,91
Unilever	Reino Unido	Productos de primera necesidad	3,56
Novo Nordisk B	Dinamarca	Salud	3,17
Sampo A	Finlandia	Finanzas	2,90
Schneider Electric	Francia	Industrial	2,75

Estrategia de inversión

El subfondo tiene como objetivo lograr un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de renta variable de empresas que tengan su domicilio o ejerzan una parte predominante de su actividad económica en Europa. El Fundamental Equities Team, con base en Copenhague, gestiona el fondo centrándose en un análisis fundamental de tipo "Bottom up". Los gestores buscan generar alfa a través de la selección de valores y al incorporar activamente un análisis ESG como parte del proceso de inversión.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

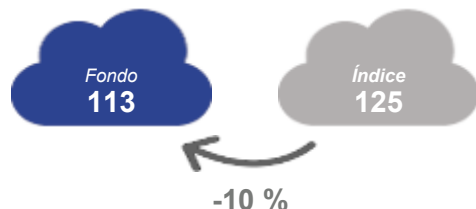
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

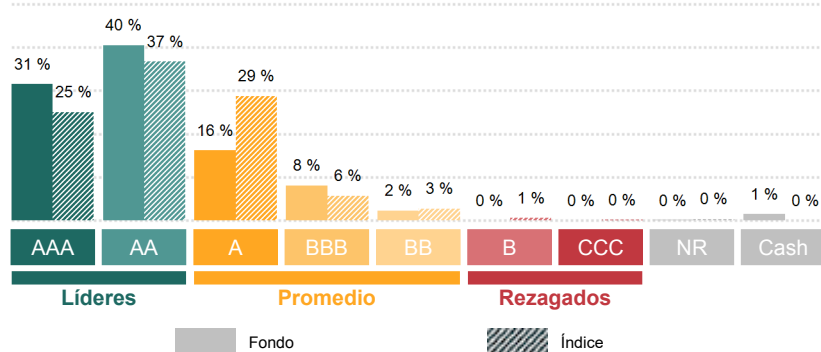
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 100% / 100%

Índice: MSCI Europe - Net Return Index

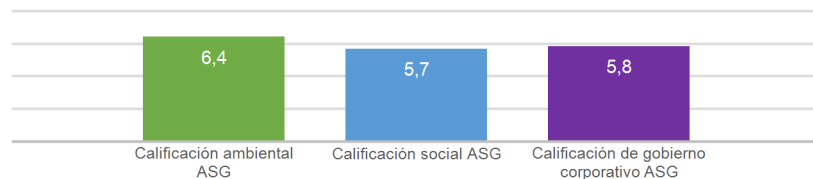
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



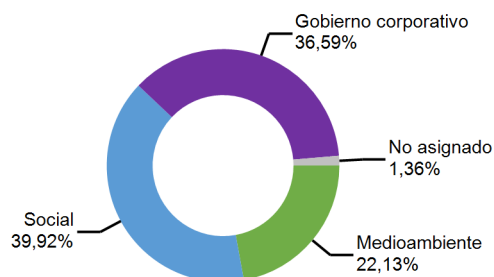
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



El fondo ha obtenido la insignia **FNG**, ya que cumple con los criterios de calidad desarrollados por Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. (FNG) sobre inversiones sostenibles en países germano parlantes. Los fondos certificados persiguen un enfoque de sostenibilidad estricto y transparente. El fondo ha recibido 3 de 3 estrellas posibles por su estrategia de sostenibilidad particularmente ambiciosa e integral, que le valió puntos adicionales en las áreas de credibilidad institucional, estándares de producto y estrategias de selección y diálogo. El fondo está reconocido con la insignia **LuxFLAG ESG**. LuxFlag es una asociación y agencia de labelling internacional e independiente sin fines de lucro. El fondo ha recibido el reconocimiento de la Belgian Central Labelling Agency en forma de insignia **Towards Sustainability**. La insignia tiene como objetivo infundir confianza y asegurar a los posibles inversores que el producto financiero se gestiona teniendo en cuenta la sostenibilidad y no está expuesto a prácticas muy insostenibles, sin exigir a los inversores que realicen un análisis detallado por sí mismos.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales («filiales ESG»), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

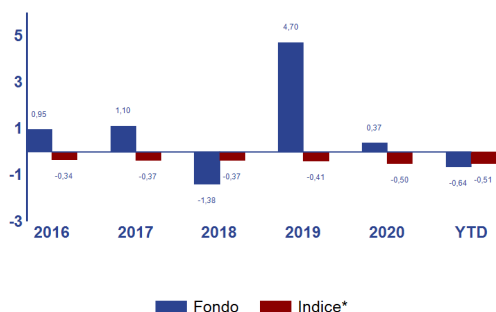
Mayor riesgo

Rendimiento en %

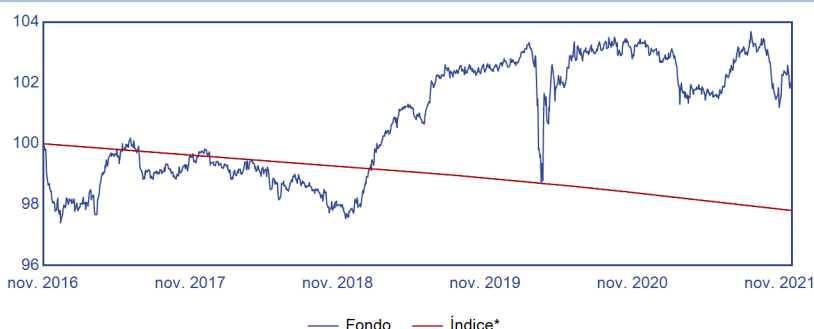
	Cumulado	Anualizado
Año actual	-0,64	
1 mes	1,04	
3 meses	-1,00	
1 año	-1,00	-1,00
3 años	4,61	1,51
5 años	4,34	0,85
Desde el lanzamiento	9,44	1,06

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	1,51	-0,48
Desviación estándar anual en %**	2,27	0,02
Effective Duration	2,20	
Effective Yield in %	1,19	
Weighted Average Rating	AA+	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	02/05/2013
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0915365364
Último valor liquidativo	109,44	Sedol	B6VGVZ0
AUM (Millones de EUR)	3.197,56	WKN	A1T96A
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NGFIBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	1,00	Número de posiciones	254
Comisión anual de gestión en %	0,800	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Multi Assets Team		

* EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** Rebalanceado en base a 100 (en %) con fines ilustrativos

**** Para toda la cartera incluyendo derivados

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Con efectos 01/12/2014, el subfondo Nordea 1 - Global Fixed Income Alpha Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund.

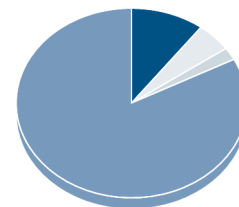
Rentabilidades en EUR

Exposición Bruta ****

Derivados para reducir duración	-50,51 %
Otros bonos gubernamentales	0,02 %
Efectivo	2,25 %
Fondos de renta fija	3,95 %
Emerging Markets Debt	7,25 %
Crédito de alto rendimiento	25,10 %
Bonos cubiertos	34,14 %
Crédito de grado de inversión	48,27 %
Bonos gubernamentales de alta calidad	61,95 %

Exposición a Divisas ****

EURO	91,73 %
USD	11,42 %
Mercados Emergentes	2,37 %
Otros	-5,52 %



Los diez valores principales en %

Nombre	Peso	Duración Mod. por Región	Fondo	Calificación Crediticia ***	Fondo
United States Treasury Infla 0.25% 15-07-2029	9,15	Europa (excepto Reino Unido)	0,97	AAA	89,21
Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO AR T	6,97	Estados Unidos	0,82	AA	3,83
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 16-09-2022	5,95	Otros	0,36	A	1,65
United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	5,76	Reino Unido	0,04	BBB	0,98
United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	5,30	Total	2,20	BB	
Nykredit Realkredit 1% 04-01-2022 SDO AR H	3,12			B	
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-06-2022	3,00			CCC	
United States Treasury Note/ 3% 31-10-2025	2,78			<CCC	
United States Treasury Note/ 2.375% 30-04-2026	2,68			NR	4,34
United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	2,50				

Estrategia de inversión

El sub-fondo busca crear una cartera verdaderamente diversificada de renta fija global. A través de la gestión activa, el sub-fondo busca preservar capital y generar rentabilidades positivas por encima del efectivo a lo largo de un ciclo de inversión. El objetivo del equipo de gestores es construir una cartera de renta fija flexible y "todo terreno", capaz de enfrentar el cambiante entorno de mercado (subidas y bajadas de tipos, cambios en los diferenciales de crédito, etc.). El sub-fondo utilizará estrategias activas en divisas como herramienta para mitigar el riesgo sin reducir la rentabilidad esperada.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendimiento en %

	Cumulativo	Anualizado
Año actual		
1 mes		
3 meses		
1 año		
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento		

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Effective Duration	4,17	
Effective Yield in %	2,37	
Weighted Average Rating	AA+	

Año

Debido a restricciones regulatorias locales, no podemos ofrecer la rentabilidad de las clases de acciones lanzadas hace menos de un año.

Rendimiento (indexado al 100)

Debido a restricciones regulatorias locales, no podemos ofrecer la rentabilidad de las clases de acciones lanzadas hace menos de un año.

Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	21/01/2021
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2281724992
Ultimo valor liquidativo	99,95	Sedol	BNDMZC0
AUM (Millones de EUR)	72,23	WKN	A2QL0U
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOFIPBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	1,00	Número de posiciones	170
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor			Multi Assets Team

* EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** Rebalanceado en base a 100 (en %) con fines ilustrativos

**** Para toda la cartera incluyendo derivados

Rentabilidades en EUR

Exposición Bruta ****

Derivados para reducir duración	-54,67 %
Efectivo	4,29 %
Fondos de renta fija	7,83 %
Emerging Markets Debt	12,34 %
Bonos cubiertos	42,17 %
Crédito de alto rendimiento	49,27 %
Bonos gubernamentales de alta calidad	58,31 %
Crédito de grado de inversión	96,63 %

Exposición a Divisas ****

EURO	86,14 %
USD	19,71 %
Mercados Emergentes	4,66 %
Otros	-10,51 %

Los diez valores principales en %

Nombre	Peso	Duración Mod. por Región	Fondo	Calificación Crediticia ***	Fondo
United States Treasury Infla 0.25% 15-07-2029	19,77	Europa (excepto Reino Unido)	1,93	AAA	82,77
United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	7,63	Estados Unidos	1,63	AA	4,97
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	4,72	Otros	0,54	A	1,36
AXA Bank Europe SCF 0.01% 22-01-2027	3,20	Reino Unido	0,06	BBB	2,06
ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	3,10	Total	4,17	BB	
Credit Agricole Public Secto 0.01% 13-09-2028	3,05			B	
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	3,04			CCC	
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	2,74			<CCC	
United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	2,69			NR	8,83
Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	2,37				

Estrategia de inversión

El fondo ofrece una flexible y diversificada exposición al universo de renta fija global. Por medio de la gestión activa, el fondo logra generar rentabilidades atractivas, tradicionalmente ligadas a los bonos corporativos, sin exponer a los inversores a grandes riesgos de caídas. El objetivo es construir un producto de renta fija sin restricciones, diseñado para adaptarse rápidamente al dinámico entorno dentro de la renta fija, tales como caídas o subidas en los tipos de interés y así como cambios en los diferenciales crediticios. El fondo además hace uso de la gestión activa de divisas para mitigar el riesgo sin reducir las expectativas de rentabilidad.

Nordea 1 - Global Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

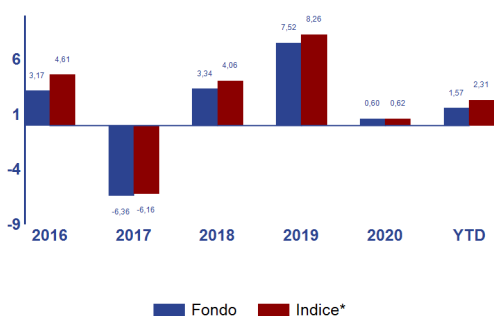
Mayor riesgo

Rendimiento en %

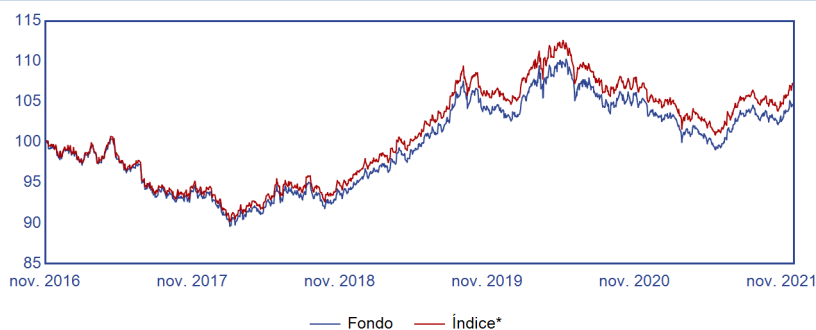
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	1,57	2,31
1 mes	2,24	2,89
3 meses	1,57	2,45
1 año	0,16	1,21
3 años	11,30	12,83
5 años	6,07	8,76
Desde el lanzamiento	265,93	421,62

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	3,63	4,10
Desviación estándar anual en %**	5,59	5,55
Year to maturity	11,43	
Effective Duration	8,50	
Effective Yield in %	1,03	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,52	
Tracking error in %**	0,91	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	20/10/1989
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0064321150
Último valor liquidativo	18,71	Sedol	4703372
AUM (Millones de EUR)	57,54	WKN	973354
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRTGBDI LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	85
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	International Fixed Income Team		

* JP Morgan GBI Global - Total Return Index (Fuente: Datastream)

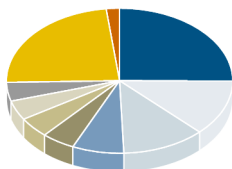
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 01/03/2009, el subfondo Nordea 1 - Global Bond Fund (EUR) cambió su nombre a Nordea 1 - Global Bond Fund.

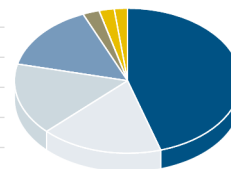
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	25,09
Italia	12,42
Japón	11,89
Canadá	7,37
Reino Unido	4,76
Australia	4,56
Países Bajos	4,36
Francia	4,18
Otros	23,46
Activo líquido neto	1,90



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	45,26
AA	17,42
A	16,01
BBB	14,85
BB	2,38
B	
CCC	
<CCC	
NR	2,17
Activo líquido neto	1,90



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	Estados Unidos	AAA	5,38
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	Estados Unidos	AAA	5,05
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	Japón	A	4,43
CDP Financial Inc 5.6% 25-11-2039	Canadá	AAA	4,39
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	Japón	A	4,16
United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	Estados Unidos	AAA	3,55
United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	Estados Unidos	AAA	3,28
United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024	Estados Unidos	AAA	3,18
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	Italia	BBB	3,00
Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	Canadá	AAA	2,77

Estrategia de inversión

El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos netos en títulos de deuda a interés fijo y variable emitidos por un miembro de la OCDE o por compañías registradas en estos países. El subfondo invierte en bonos del Estado o en bonos emitidos por autoridades u organismos locales, bonos hipotecarios, bonos corporativos con buena calificación y bonos emitidos por instituciones supranacionales. Además, el fondo puede utilizar instrumentos derivados para reducir los riesgos. Su objetivo es explotar las fluctuaciones del mercado, así como los diferenciales de rendimiento entre varios segmentos de riesgo de crédito.

Nordea 1 - Global Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

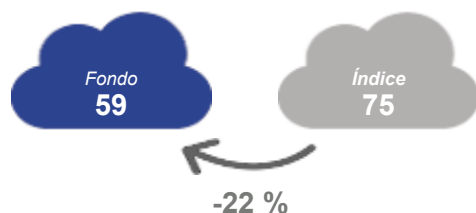
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

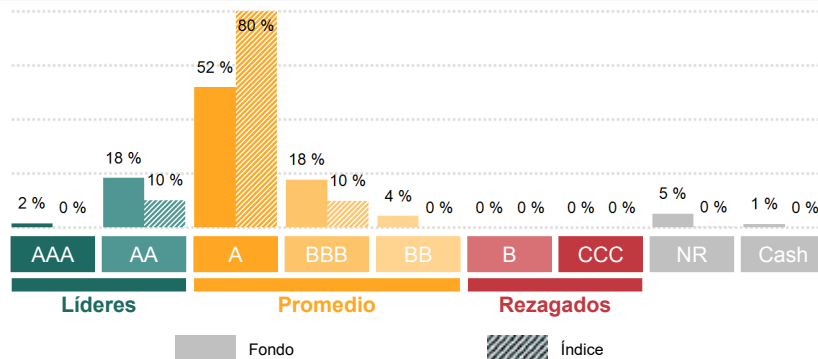
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 95% / 100%

Índice: JP Morgan GBI Global - Total Return Index

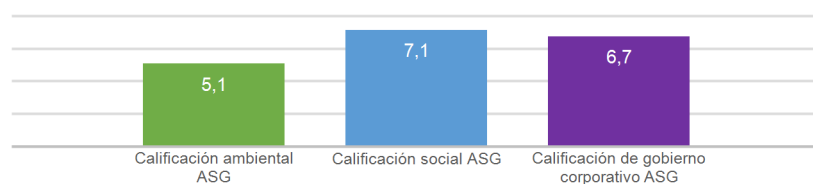
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



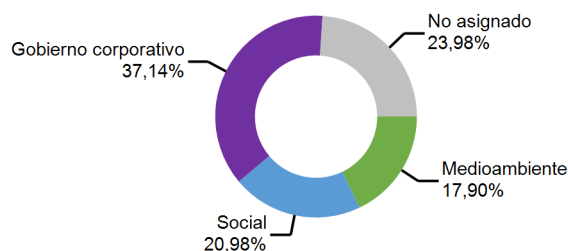
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

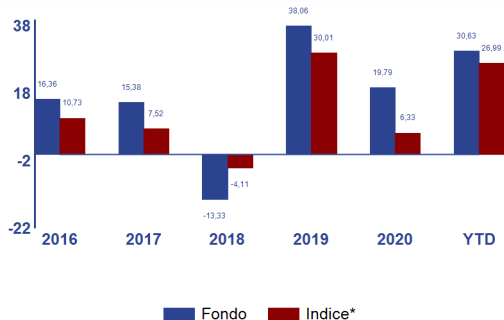
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

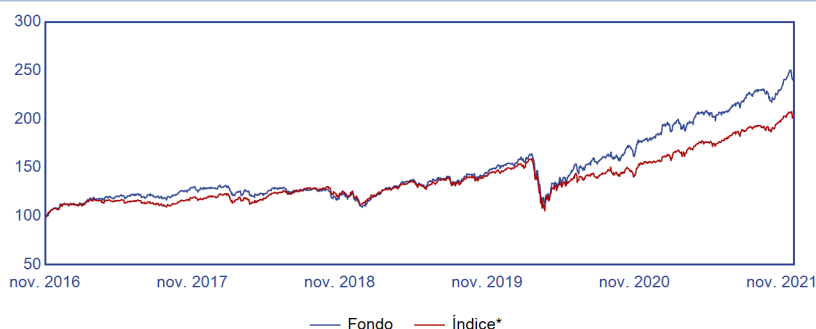
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	30,63	26,99
1 mes	3,86	0,56
3 meses	5,03	3,89
1 año	33,85	29,41
3 años	96,74	60,67
5 años	122,24	86,39
Desde el lanzamiento	225,80	295,57

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	25,30	17,12
Desviación estándar anual en %**	17,46	16,36
Alpha en %**	7,61	
Beta**	1,03	
Ratio Sharpe**	1,47	1,07
Correlación**	0,97	
Ratio de información**	1,84	
Tracking error in %**	4,45	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	13/03/2008
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0348926287
Último valor liquidativo	32,58	Sedol	B2Q4WQ9
AUM (Millones de EUR)	11.014,20	WKN	A0NEG2
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOCEBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	57
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

* MSCI World - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

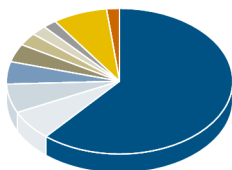
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es MSCI World - Net Return Index. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el MSCI World - Net Return Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Con efectos 23/08/2016, el subfondo Nordea 1 - Climate and Environment Equity Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund.

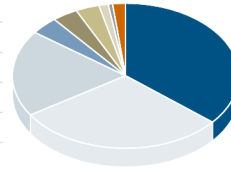
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	61,26
Japón	6,67
Alemania	6,41
Países Bajos	4,99
Francia	4,02
China	2,83
Australia	2,22
Reino Unido	1,94
Otros	7,82
Activo líquido neto	1,85



Sector	Fondo
Industrial	36,07
Tecnologías de la Información	29,83
Materiales	19,27
Productos de consumo no básico	3,97
Suministros	3,66
Productos de primera necesidad	3,39
Bienes Inmobiliarios	1,34
Finanzas	0,62
Activo líquido neto	1,85



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Republic Services	Estados Unidos	Industrial	4,31
Waste Management	Estados Unidos	Industrial	3,59
Linde	Estados Unidos	Materiales	3,57
Air Liquide	Francia	Materiales	3,09
Synopsys	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,98
ASML Holding	Países Bajos	Tecnologías de la Información	2,96
ON Semiconductor	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,75
International Flavors & Fragrances	Estados Unidos	Materiales	2,65
Infineon Technologies	Alemania	Tecnologías de la Información	2,49
Zebra Technologies	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,45

Estrategia de inversión

Este fondo pretende alcanzar un crecimiento de capital a largo plazo a través de una cartera diversificada de renta variables de empresas a nivel global que se beneficien directa o indirectamente de los acontecimientos relacionados con cambios medioambientales. El fondo invertirá al menos dos tercios de sus activos netos en acciones, otros títulos de renta variable, tales como acciones corporativas y certificados de participación, certificados de derechos de dividendos y warrants en acciones y derechos vinculados a acciones.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 9

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

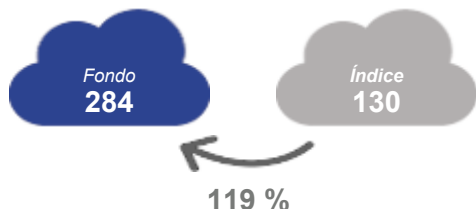
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)
- ✓ Estrategia temática ASG

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

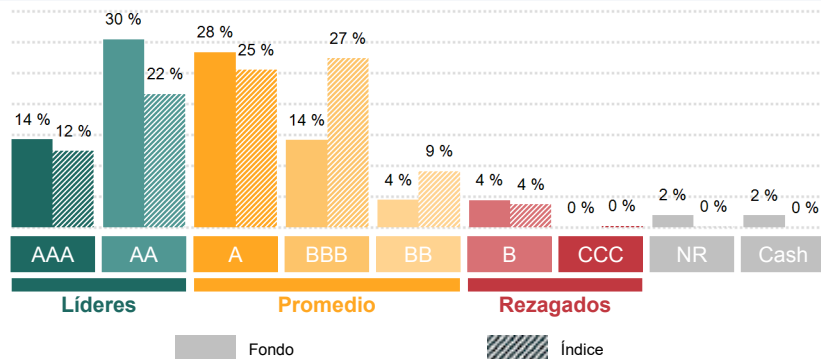
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 98% / 100%

Índice: MSCI World - Net Return Index

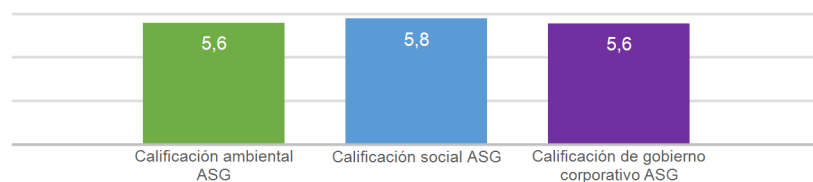
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



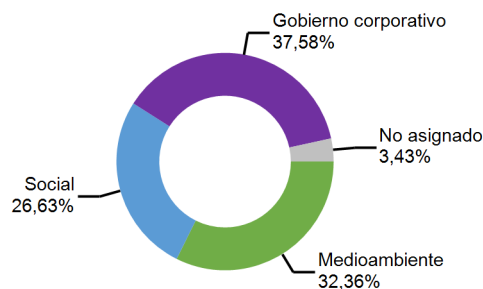
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



El fondo ha recibido el reconocimiento de la Belgian Central Labelling Agency en forma de insignia **Towards Sustainability**. La insignia tiene como objetivo infundir confianza y asegurar a los posibles inversores que el producto financiero se gestiona teniendo en cuenta la sostenibilidad y no está expuesto a prácticas muy insostenibles, sin exigir a los inversores que realicen un análisis detallado por sí mismos.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual		
1 mes		
3 meses		
1 año		
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento		

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Alpha en %**		
Beta**		
Ratio Sharpe**		
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año

Debido a restricciones regulatorias locales, no podemos ofrecer la rentabilidad de las clases de acciones lanzadas hace menos de un año.

Rendimiento (indexado al 100)

Debido a restricciones regulatorias locales, no podemos ofrecer la rentabilidad de las clases de acciones lanzadas hace menos de un año.

Datos del fondo

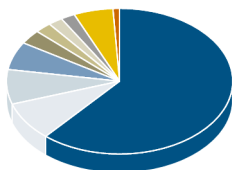
Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	06/07/2021
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2355687059
Último valor liquidativo	102,46	Sedol	BP8K879
AUM (Millones de USD)	157,64	WKN	A3CSAY
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOABPUA LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	61
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor			

* MSCI ACWI Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

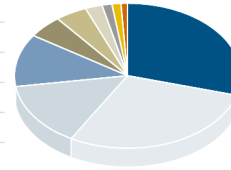
** Anualizados sobre 3 años
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	61,33
Francia	8,56
Países Bajos	7,68
Japón	6,23
Alemania	3,17
India	2,36
Indonesia	2,06
China	2,02
Otros	5,63
Activo líquido neto	0,95



Sector	Fondo
Industrial	29,36
Tecnologías de la Información	28,94
Salud	14,30
Materiales	11,73
Finanzas	5,05
Productos de consumo no básico	4,54
Bienes Inmobiliarios	2,43
Servicios de Telecomunicaciones	1,42
Productos de primera necesidad	1,28
Activo líquido neto	0,95



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Republic Services	Estados Unidos	Industrial	3,46
Waste Management	Estados Unidos	Industrial	3,25
Linde	Estados Unidos	Materiales	3,00
ASML Holding	Países Bajos	Tecnologías de la Información	2,83
Synopsys	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,79
Air Liquide	Francia	Materiales	2,73
International Flavors & Fragrances	Estados Unidos	Materiales	2,41
HDFC Bank ADR	India	Finanzas	2,36
Motorola Solutions	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,34
Danaher	Estados Unidos	Salud	2,33

Estrategia de inversión

Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión se centra en las empresas que desarrollan soluciones respetuosas con el medioambiente y el clima, como las energías renovables y la eficiencia de los recursos, o soluciones sociales a través de sus productos y servicios, y que parecen ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión.

Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 9

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

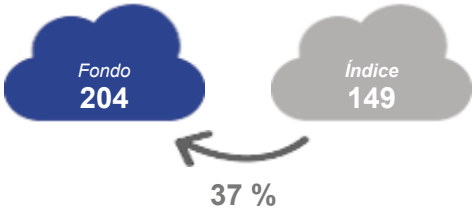
Características de sostenibilidad

- Propiedad activa y compromiso
- Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- Lista de exclusión
- Filtros basado en normas
- Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- Integración de Principal Adverse Impact (PAI)
- Estrategia temática ASG

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Este fondo tiene como objetivo sostenible crear un impacto ambiental o social positivo invirtiendo principalmente en empresas que participan de manera significativa en actividades económicas consideradas medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE o que contribuyen a la consecución de determinados Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS) que guardan relación con cuestiones sociales. Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

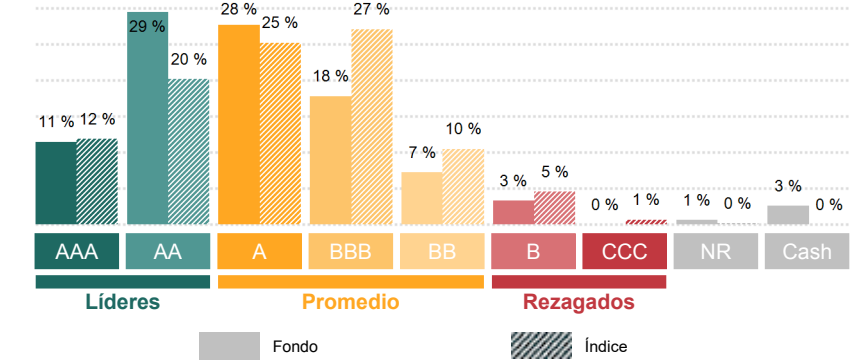
Table with 2 rows (Fondo, Índice) and 7 columns (AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC). The 'Fondo' row has 'AA' highlighted, and the 'Índice' row has 'A' highlighted.

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 99% / 100%

Índice: MSCI ACWI Index (Net Return)

Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar

No Data Available

Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a , con base en las posiciones a . La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG

No Data Available

Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a , con base en las posiciones a .

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

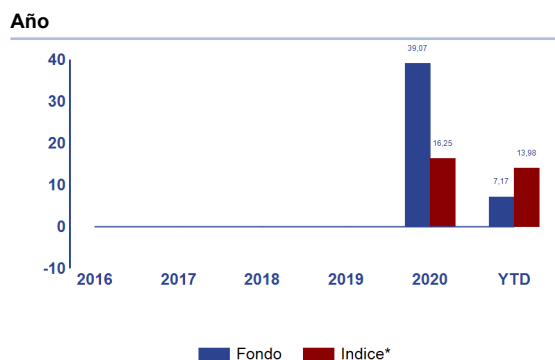
Nordea 1 - Global Disruption Fund

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

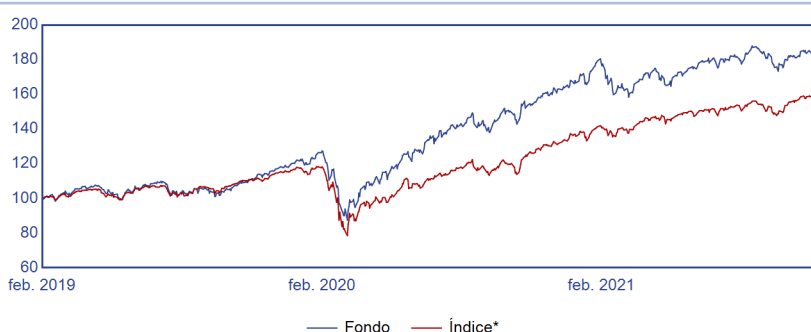
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	7,17	13,98
1 mes	-3,03	-2,41
3 meses	-5,45	-1,66
1 año	11,05	19,27
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	75,55	52,43

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Alpha en %**		
Beta**		
Ratio Sharpe**		
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	19/02/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1940854943
Último valor liquidativo	175,55	Sedol	BHL36G4
AUM (Millones de USD)	253,47	WKN	A2PDKL
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NGLDBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	56
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

* MSCI ACWI Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

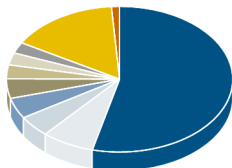
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es MSCI ACWI Index (Net Return). Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el MSCI ACWI Index (Net Return). El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

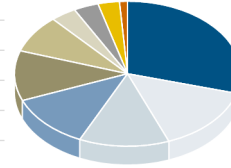
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	53,88
Alemania	7,51
China	4,74
India	4,59
Taiwán	4,34
Japón	3,10
Rusia	2,70
Irlanda	2,46
Otros	15,52
Activo líquido neto	1,16



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	29,37
Productos de consumo no básico	14,68
Finanzas	12,88
Servicios de Telecomunicaciones	12,03
Salud	11,15
Industrial	8,42
Materiales	3,67
Productos de primera necesidad	3,56
Suministros	3,07
Activo líquido neto	1,16



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Alphabet	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	5,05
Amazon.com	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	4,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Taiwán	Tecnologías de la Información	3,21
NextEra Energy	Estados Unidos	Suministros	3,07
salesforce.com	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,97
PayPal Holdings	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,88
Thermo Fisher Scientific	Estados Unidos	Salud	2,54
Allegion	Estados Unidos	Industrial	2,47
Jack Henry & Associates	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,47
Kerry Group	Irlanda	Productos de primera necesidad	2,46

Estrategia de inversión

El subfondo invierte a escala mundial un mínimo de tres cuartos de su patrimonio total (excluido el efectivo) en valores relacionados con la renta variable. El Fondo invierte en acciones globales con exposición a innovaciones disruptivas. Nuestro objetivo es crear un fondo temático intersectorial bien diversificado con exposición al crecimiento estructural. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión se centra en las empresas «disruptivas» o susceptibles de cambiar las reglas del juego y que parecen ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión. Las empresas «disruptivas» ofrecen productos o servicios sumamente innovadores y son capaces de «disruptir» o revolucionar los modelos de negocios existentes.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

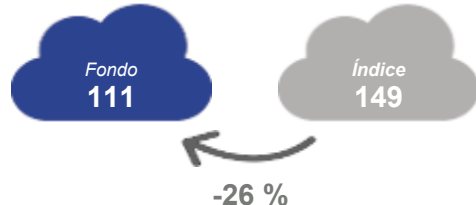
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

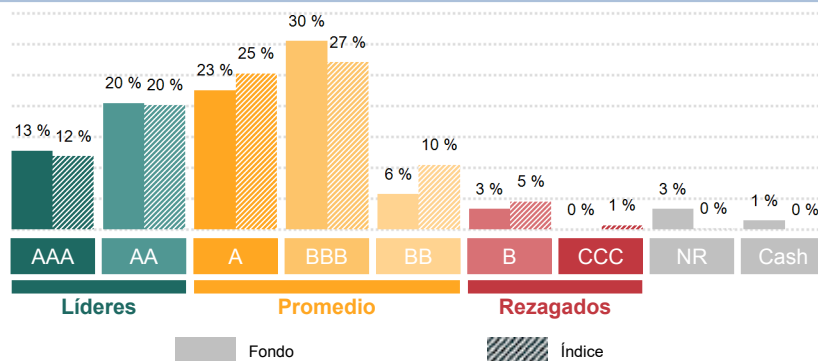
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 97% / 100%

Índice: MSCI ACWI Index (Net Return)

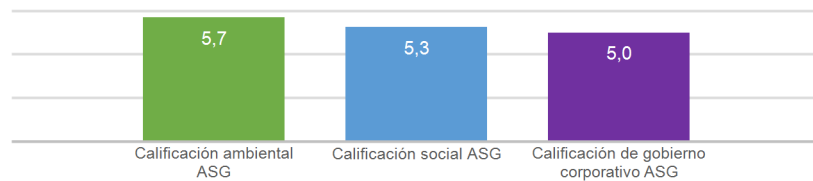
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



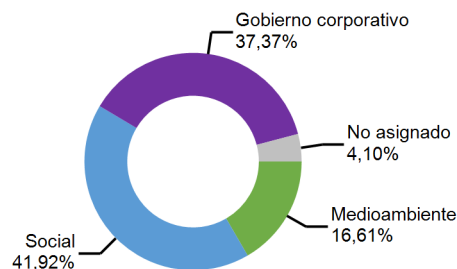
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

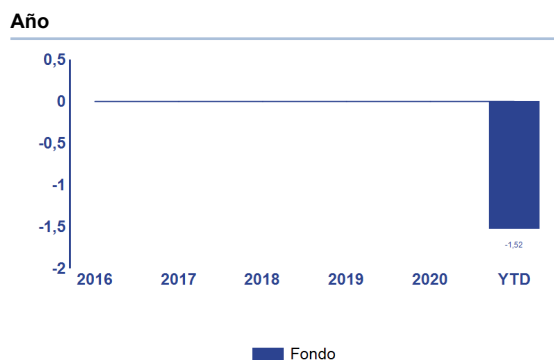
Menor riesgo

Mayor riesgo

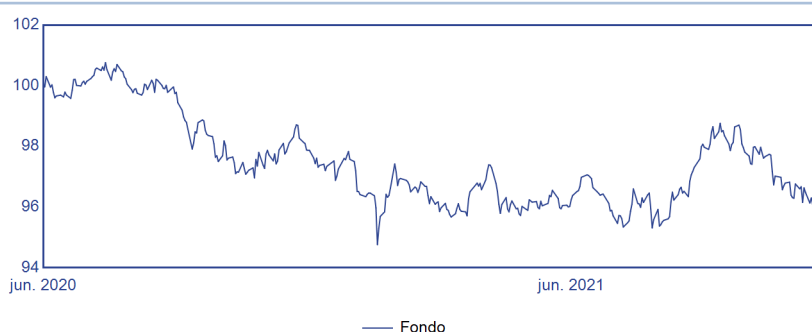
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-1,52	
1 mes	-1,29	
3 meses	-1,12	
1 año	-2,58	
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	-4,23	

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Alpha en %**		
Beta**		
Ratio Sharpe**		
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	10/06/2020
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2166349774
Último valor liquidativo	95,77	Sedol	BMG6R26
AUM (Millones de EUR)	27,43	WKN	A2P4C4
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NP1GNBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	74
Comisión anual de gestión en %	1,750	Comisión de rendimiento en %	15,00
Gestor			

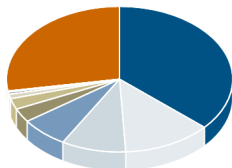
* No reference index for performance comparison purposes

** Anualizados sobre 3 años

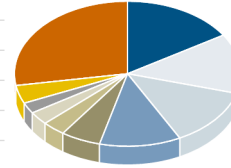
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	36,50
Alemania	12,64
Canadá	9,21
Suecia	6,83
Suiza	3,07
Países Bajos	2,42
Dinamarca	0,99
Noruega	0,50
Finlandia	0,24
Activo líquido neto	27,60



Sector	Fondo
Salud	16,08
Servicios de Telecomunicaciones	13,29
Tecnologías de la Información	13,00
Industrial	11,62
Finanzas	5,69
Productos de consumo no básico	3,32
Materiales	2,93
Energía	2,42
Otros	4,05
Activo líquido neto	27,60



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
TELUS - Non-Canadian customer	Canadá	Servicios de Telecomunicaciones	3,34
Verisk Analytics	Estados Unidos	Industrial	3,06
Deutsche Boerse	Alemania	Finanzas	3,04
Linde	Estados Unidos	Materiales	2,93
McKesson	Estados Unidos	Salud	2,90
Open Text	Canadá	Tecnologías de la Información	2,79
Visa	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,58
Avantor	Estados Unidos	Salud	2,49
Comcast	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	2,49
Alcon	Suiza	Salud	2,47

Estrategia de inversión

Este Sub-fondo tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad positiva (absoluta), independiente de las condiciones del mercado, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de efectivo, acciones y derivados de renta variable (CFD) pertenecientes a empresas domiciliadas en mercados desarrollados: Europa y América del Norte. El fondo está gestionado por el Fundamental Equities Team. Así mismo, mientras que la construcción de la cartera se compone de análisis estadístico, la selección de acciones es profundamente fundamental y bottom up.

Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

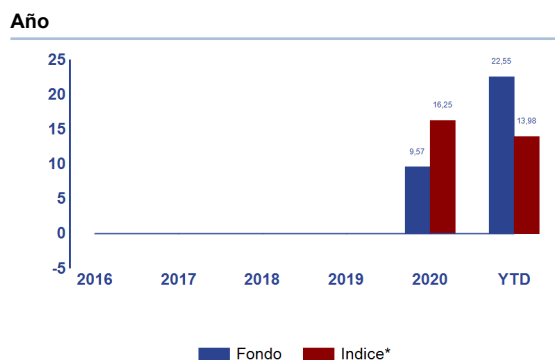
Menor riesgo

Mayor riesgo

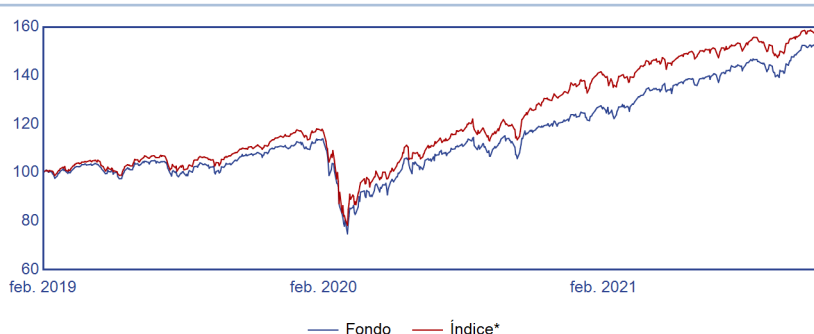
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	22,55	13,98
1 mes	-0,38	-2,41
3 meses	1,52	-1,66
1 año	25,11	19,27
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	48,52	52,05

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Alpha en %**		
Beta**		
Ratio Sharpe**		
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	21/02/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1939214778
Último valor liquidativo	148,52	Sedol	BJ1FG86
AUM (Millones de USD)	230,09	WKN	A2PDJ7
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NISGGBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	94
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Diversified Equity Team		

* MSCI ACWI Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

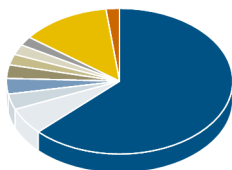
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es MSCI ACWI Index (Net Return). Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el MSCI ACWI Index (Net Return). El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

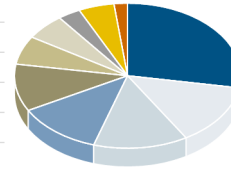
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	62,75
Francia	5,93
Suecia	3,47
Canadá	3,45
China	3,01
Dinamarca	2,39
Japón	2,28
Australia	2,02
Otros	12,77
Activo líquido neto	1,94



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	27,69
Salud	13,67
Finanzas	13,48
Productos de consumo no básico	12,21
Industrial	10,51
Servicios de Telecomunicaciones	6,37
Productos de primera necesidad	5,78
Materiales	3,26
Otros	5,10
Activo líquido neto	1,94



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Microsoft	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	5,88
NVIDIA	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	3,88
Apple	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	3,34
United Rentals	Estados Unidos	Industrial	2,30
Tractor Supply	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	2,24
Zoetis	Estados Unidos	Salud	2,10
Home Depot	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	2,09
S&P Global	Estados Unidos	Finanzas	2,02
Eli Lilly	Estados Unidos	Salud	1,97
Target	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	1,91

Estrategia de inversión

El subfondo invierte su patrimonio haciendo especial hincapié en las empresas que exhiben características de sostenibilidad y un elevado nivel de diversidad de género e igualdad en las cúpulas directivas. El objetivo del fondo es invertir en empresas que sean de género diverso según nuestros criterios, pero que también presentan fundamentos sólidos y desarrollan su negocio de una manera atractiva. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión se centra en las empresas que exhiben características de sostenibilidad y un elevado nivel de diversidad de género e igualdad en las cúpulas directivas, y que parecen ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión.

Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 9

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

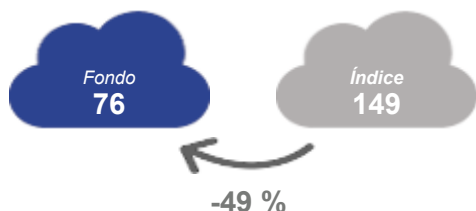
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)
- ✓ Estrategia temática ASG

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

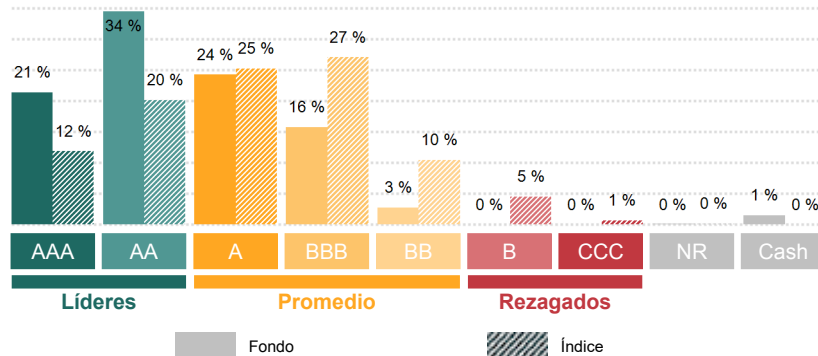
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 100% / 100%

Índice: MSCI ACWI Index (Net Return)

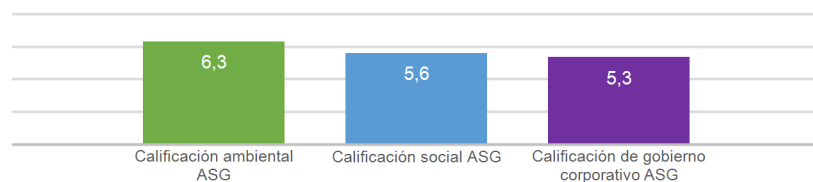
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



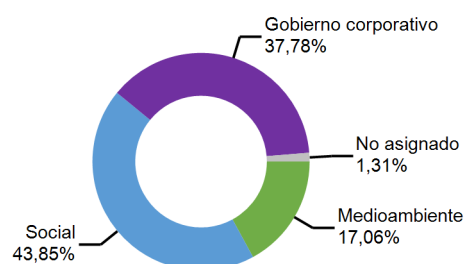
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Green Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual		
1 mes		
3 meses		
1 año		
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento		

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	14,07	
Effective Duration	9,02	
Effective Yield in %	0,61	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año

Debido a restricciones regulatorias locales, no podemos ofrecer la rentabilidad de las clases de acciones lanzadas hace menos de un año.

Rendimiento (indexado al 100)

Debido a restricciones regulatorias locales, no podemos ofrecer la rentabilidad de las clases de acciones lanzadas hace menos de un año.

Datos del fondo

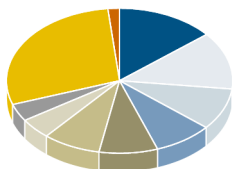
Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	22/04/2021
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2327920356
Último valor liquidativo	99,56	Sedol	BMWPQS6
AUM (Millones de EUR)	62,17	WKN	A3CND2
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOGGBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	91
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor			

* Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR (Fuente: NIMS)

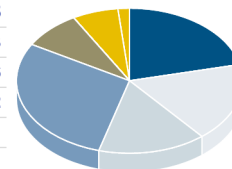
** Anualizados sobre 3 años
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Francia	13,99
Alemania	12,84
Países Bajos	9,32
Finlandia	8,40
Suecia	8,36
Noruega	8,26
Italia	4,61
Brasil	3,89
Otros	28,66
Activo líquido neto	1,67



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	21,39
AA	17,55
A	15,43
BBB	28,96
BB	8,42
B	
CCC	
<CCC	
NR	6,58
Activo líquido neto	1,67



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Francia	AA	6,11
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	Países Bajos	AAA	4,14
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	Alemania	AAA	3,94
Swedbank AB 0.300% MULTI 20-05-2027	Suecia	A	2,88
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	Finlandia	NR	2,73
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	Irlanda	AA	2,53
Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	Italia	BBB	2,51
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	Alemania	AAA	2,28
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	Francia	AA	2,24
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	Italia	BBB	2,10

Estrategia de inversión

El fondo invierte principalmente en bonos verdes y sostenibles. En concreto, el fondo invierte al menos un 70% de su patrimonio total en bonos verdes y sostenibles emitidos por empresas, instituciones financieras o autoridades públicas. El fondo invierte principalmente en bonos verdes, cuyo producto es utilizado por el emisor para la realización de proyectos ambientales sostenibles. Asimismo, el fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda con una calificación a largo plazo de hasta AAA/Aaa, aunque no inferior a BBB-/Baa3, o equivalente.

Nordea 1 - Global Green Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 9

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

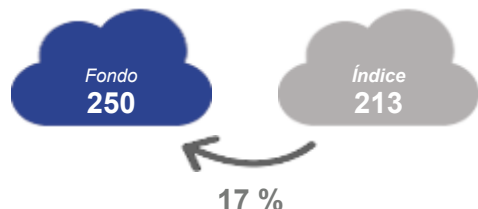
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)
- ✓ Estrategia temática ASG

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

La estrategia ASG del fondo se basa en un marco interno que tiene en cuenta los Principios de los Bonos Verdes de ICMA y/o la norma de la UE sobre bonos verdes, así como el propio marco ASG de NAM. Los emisores que no cumplen las normas ASG de NAM se excluyen del universo de inversión. Además, se identifica y evaluará la armonización de la asignación de los ingresos de los bonos con los objetivos de la Taxonomía de la UE. La aplicación de filtros de exclusión mejorados al proceso de construcción de la cartera tiene como finalidad limitar las inversiones en empresas y emisores que presentan una significativa exposición a determinadas actividades consideradas perjudiciales para el medioambiente y/o la sociedad en general, entre otras, las empresas de los sectores del tabaco y los combustibles fósiles. El fondo respeta la Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM que establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Las limitaciones inherentes al universo de inversión derivadas de la estrategia de inversión se supervisan y controlan de manera periódica. El fondo podrá utilizar derivados y otras técnicas con los fines descritos en el apartado «Derivados y técnicas». Estas posiciones no se inscriben en el ámbito de aplicación de los criterios ASG. Las inversiones potenciales para las que no se disponga de información suficiente para realizar un análisis ASG no se considerarán aptas para su inclusión en el universo de inversión del fondo.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

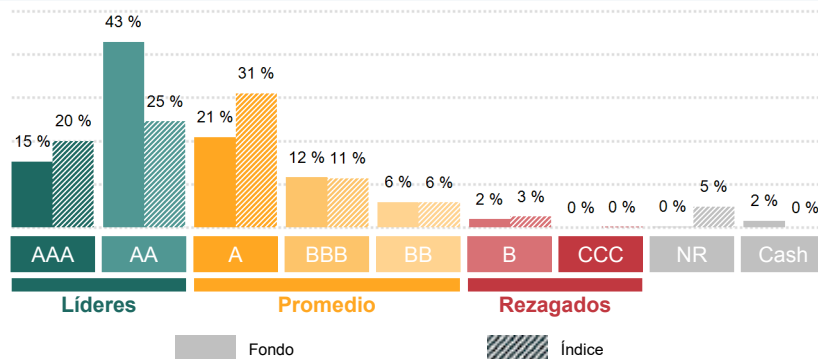
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 99% / 95%

Índice: Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR

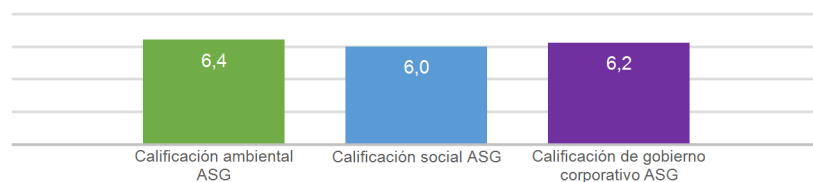
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



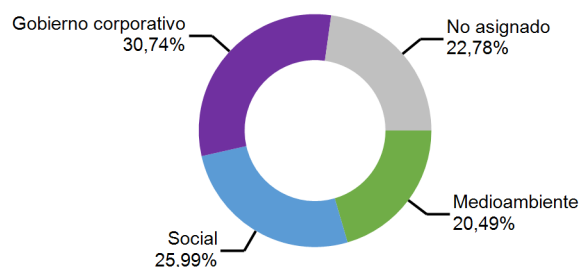
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales («filiales ESG»), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

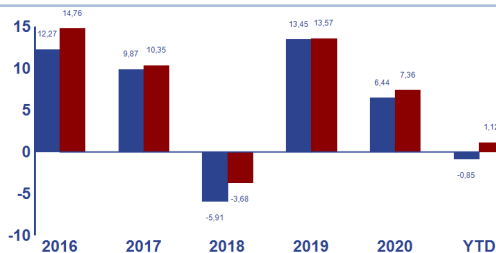
Mayor riesgo

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-0,85	1,12
1 mes	-1,74	-1,63
3 meses	-2,66	-2,39
1 año	1,14	3,35
3 años	17,99	21,28
5 años	26,20	33,40
Desde el lanzamiento	86,90	117,12

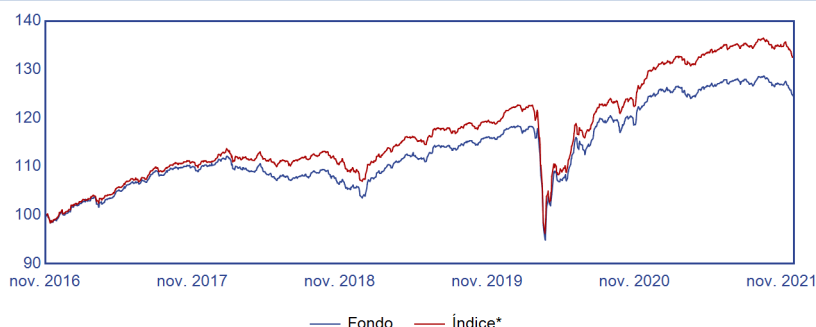
Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	5,67	6,64
Desviación estándar anual en %**	9,01	9,81
Year to maturity	7,09	
Effective Duration	4,03	
Effective Yield in %	4,47	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,59	
Tracking error in %**	1,65	

Año



Fondo Índice*

Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	10/02/2010
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0476539324
Último valor liquidativo	18,69	Sedol	B62PCH5
AUM (Millones de USD)	678,73	WKN	A1CTP3
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	GLBHYBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	423
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	MacKay Shields LLC		

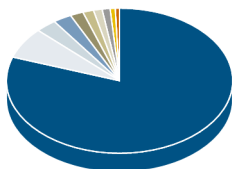
* ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

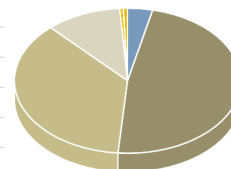
El índice de referencia del subfondo cambió el 23/08/2016. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	80,29
Canadá	6,90
Reino Unido	3,01
Francia	2,64
Luxemburgo	1,88
Países Bajos	1,54
Italia	1,24
Alemania	1,14
Otros	0,74
Activo líquido neto	0,61



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	
BBB	3,58
BB	47,78
B	36,73
CCC	10,78
<CCC	0,01
NR	0,51
Activo líquido neto	0,61



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Estados Unidos	BB	1,44
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	Estados Unidos	BB	0,87
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	Estados Unidos	B	0,82
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	Estados Unidos	B	0,76
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	Reino Unido	B	0,76
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	Italia	BB	0,67
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	Estados Unidos	CCC	0,67
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	Estados Unidos	BB	0,64
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	Canadá	CCC	0,64
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	Francia	B	0,64

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es conseguir una rentabilidad atractiva ajustada al riesgo mediante la identificación de títulos de renta fija y la eliminación de riesgos no compensados. El gestor del fondo filtra el universo de inversión de forma rigurosa aplicando un análisis especializado en títulos de renta fija para detectar los riesgos y cuantificar el potencial de las subidas. En la búsqueda del "punto óptimo" en materia de compensación de riesgos, el objetivo del gestor es eliminar títulos de renta fija en lugar de incluirlos en la cartera. El concepto que subyace de este enfoque es que, para ofrecer rentabilidades interesantes, es más importante reconocer qué títulos hay que evitar más que centrarse en los que hay que seleccionar.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

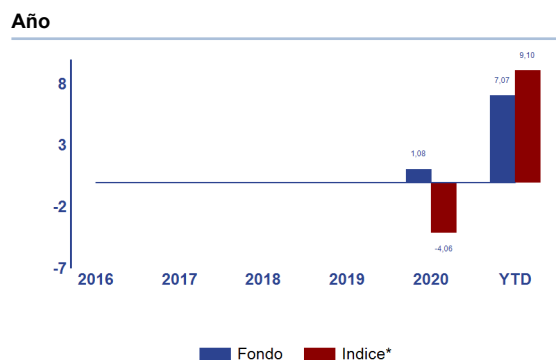
Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

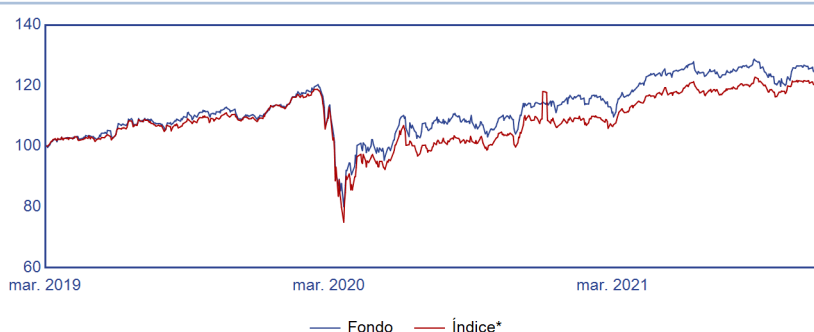
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	7,07	9,10
1 mes	-2,98	-2,23
3 meses	-3,41	-1,49
1 año	7,69	10,56
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	22,71	18,91

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Alpha en %**		
Beta**		
Ratio Sharpe**		
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	05/03/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1947902109
Último valor liquidativo	13,02	Sedol	BJBLDQ1
AUM (Millones de USD)	467,43	WKN	A2PBEG
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOLIBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	40
Comisión anual de gestión en %	1,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	CBRE Clarion Securities LLC		

* FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return) (Fuente: NIMS)

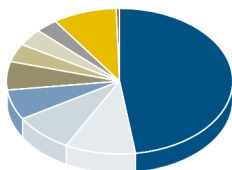
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return). Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return). El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

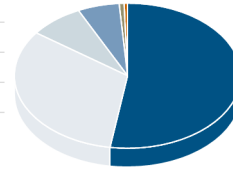
Las cifras de rentabilidad que se muestran antes de 05/03/2019 corresponden a las obtenidas por la Clase de acciones IA (USD) del CBRE Clarion Funds SICAV - Global Listed Infrastructure Fund. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	47,75
Francia	10,04
Australia	8,57
España	6,69
Italia	6,30
Reino Unido	4,04
Canadá	3,81
Portugal	3,17
Otros	9,12
Activo líquido neto	0,50



Sector	Fondo
Suministros	52,49
Industrial	32,57
Bienes Inmobiliarios	7,79
Servicios de Telecomunicaciones	5,97
Tecnologías de la Información	0,70
Activo líquido neto	0,50



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
NextEra Energy	Estados Unidos	Suministros	4,84
Union Pacific	Estados Unidos	Industrial	4,80
Cellnex Telecom	España	Servicios de Telecomunicaciones	4,59
Transurban	Australia	Industrial	4,27
American Electric Power	Estados Unidos	Suministros	4,27
National Grid	Reino Unido	Suministros	4,04
Vinci	Francia	Industrial	3,81
Canadian National Railway	Canadá	Industrial	3,81
Crown Castle International	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	3,62
Engie	Francia	Suministros	3,62

Estrategia de inversión

El subfondo invierte a escala mundial un mínimo de tres cuartos de su patrimonio total (excluido el efectivo) en valores relacionados con la renta variable emitidos por empresas de infraestructuras cotizadas o negociadas en un mercado regulado. La estrategia busca generar un rendimiento superior significativo en comparación con el mercado de valores de infraestructura global utilizando una asignación sectorial descendente junto con la selección de valores a través de una investigación y análisis de mercado fundamentales. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión combina la asignación geográfica y sectorial con el análisis fundamental de empresas, con el fin de seleccionar las compañías que parezcan ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

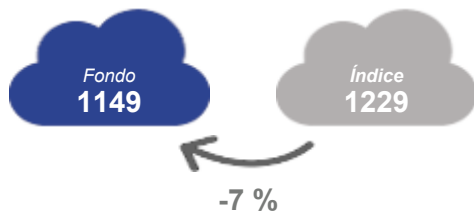
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

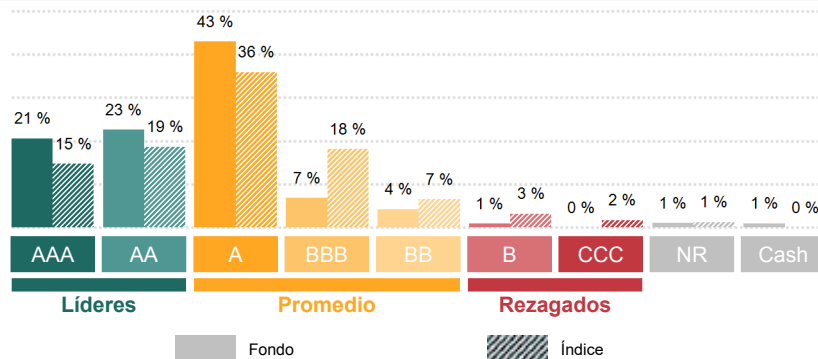
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 99% / 99%

Índice: FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)

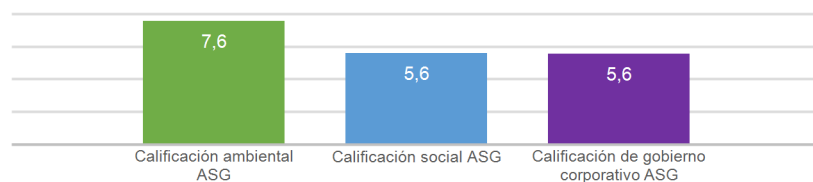
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



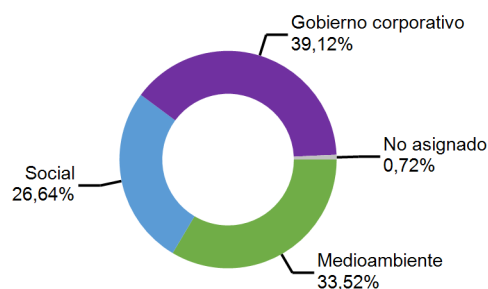
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

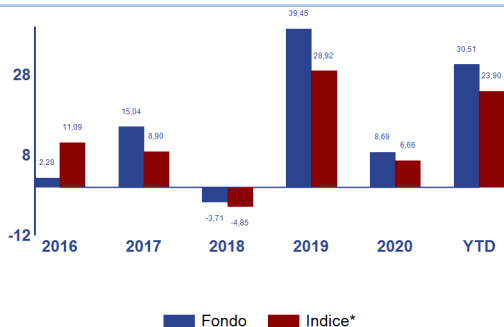
Mayor riesgo

Rendimiento en %

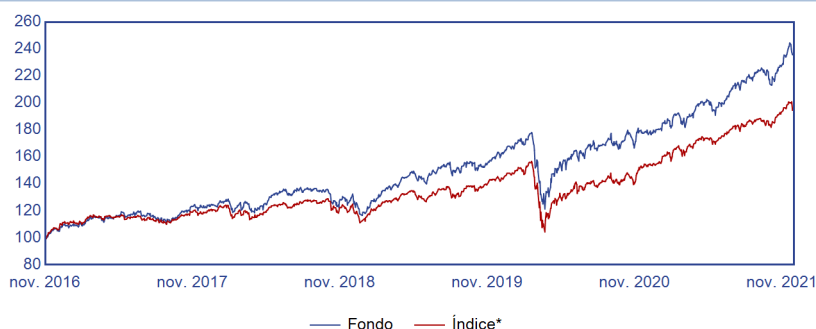
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	30,51	23,90
1 mes	3,62	0,33
3 meses	5,69	3,13
1 año	32,23	26,75
3 años	81,53	56,86
5 años	120,31	81,37
Desde el lanzamiento	203,08	156,10

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	21,99	16,19
Desviación estándar anual en %**	16,55	15,89
Alpha en %**	6,07	
Beta**	0,98	
Ratio Sharpe**	1,35	1,04
Correlación**	0,94	
Ratio de información**	1,06	
Tracking error in %**	5,45	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	12/11/2013
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0975280552
Último valor liquidativo	303,08	Sedol	BGY6X73
AUM (Millones de EUR)	464,03	WKN	A1W729
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NGLBPEU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	40
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Loomis, Sayles & Company, LP		

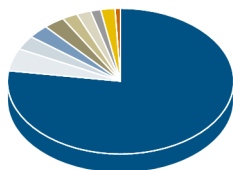
* MSCI AC World - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

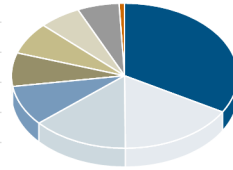
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	77,30
Países Bajos	4,99
Francia	3,14
Japón	3,02
Taiwán	3,01
Canadá	2,19
Suecia	2,05
India	1,46
Otros	2,05
Activo líquido neto	0,79



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	33,34
Productos de consumo no básico	16,55
Salud	13,76
Industrial	8,98
Servicios de Telecomunicaciones	7,46
Finanzas	7,13
Materiales	6,01
Productos de primera necesidad	5,98
Activo líquido neto	0,79



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
ASML Holding	Países Bajos	Tecnologías de la Información	4,99
Danaher	Estados Unidos	Salud	4,56
Airbnb	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	4,46
Amazon.com	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	4,23
salesforce.com	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	4,14
NVIDIA	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	4,00
IQVIA Holdings	Estados Unidos	Salud	3,92
Alphabet	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	3,89
S&P Global	Estados Unidos	Finanzas	3,63
Costco Wholesale	Estados Unidos	Productos de primera necesidad	3,34

Estrategia de inversión

El fondo invierte en valores de renta variable de todo el mundo siguiendo un proceso de inversión, basado en el análisis ascendente (bottom up) y concebido para identificar oportunidades mediante el análisis fundamental, así como entender los catalizadores de valor de las empresas presentes en el universo de inversión. El fondo adopta un enfoque de alta convicción para construir una cartera concentrada con un alto componente de apuestas activas. La selección de valores debe representar el factor determinante de generación de alfa del fondo. A largo plazo, el fondo pretende superar la rentabilidad del índice MSCI All Country World - Net Return.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

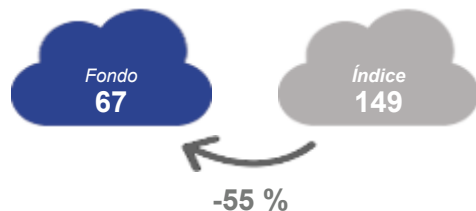
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

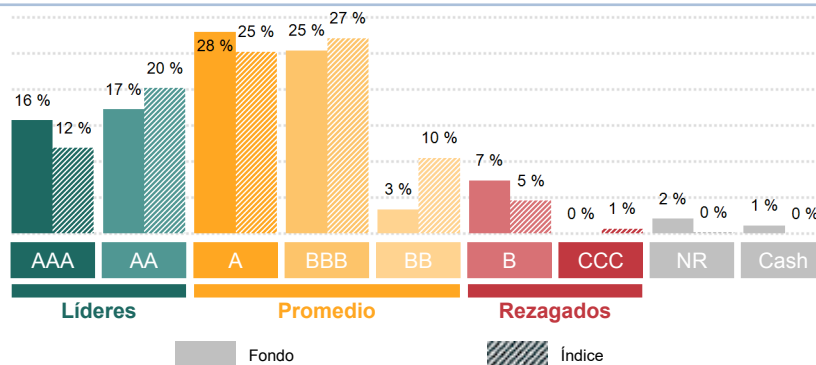
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 98% / 100%

Índice: MSCI AC World - Net Return Index

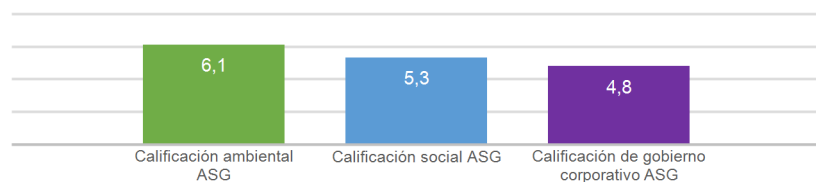
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



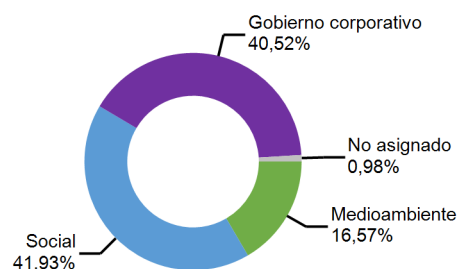
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

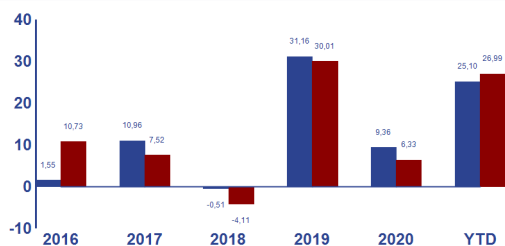
Mayor riesgo

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	25,10	26,99
1 mes	-0,79	0,56
3 meses	2,05	3,89
1 año	26,12	29,41
3 años	65,33	60,67
5 años	105,34	86,39
Desde el lanzamiento	288,70	331,00

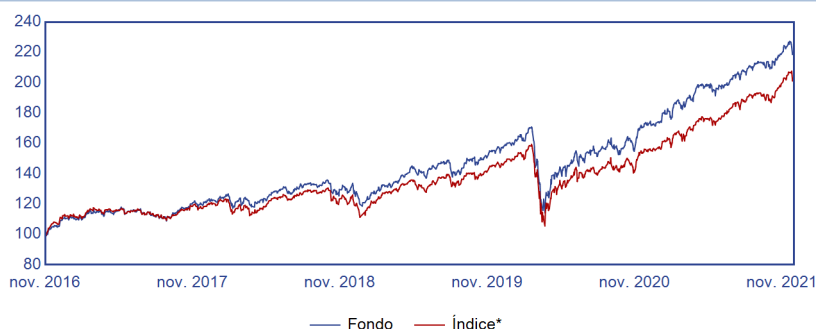
Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	18,25	17,12
Desviación estándar anual en %**	16,40	16,36
Alpha en %**	1,77	
Beta**	0,96	
Ratio Sharpe**	1,14	1,07
Correlación**	0,96	
Ratio de información**	0,24	
Tracking error in %**	4,61	

Año



Fondo Índice*

Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	29/01/2010
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0476541221
Último valor liquidativo	38,87	Sedol	B64HF14
AUM (Millones de EUR)	448,48	WKN	A0RDXL
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NORGLPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	50
Comisión anual de gestión en %	0,750	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

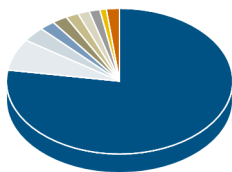
* MSCI World - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

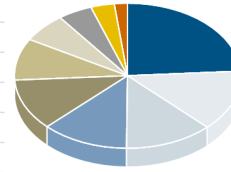
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	77,45
Países Bajos	7,03
Japón	3,31
Suecia	2,20
Corea del Sur	2,16
Taiwán	1,83
Reino Unido	1,66
Irlanda	1,53
China	0,93
Activo líquido neto	1,89



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	23,99
Finanzas	13,59
Industrial	12,56
Productos de consumo no básico	12,45
Salud	11,44
Servicios de Telecomunicaciones	9,30
Productos de primera necesidad	6,49
Materiales	4,92
Otros	3,38
Activo líquido neto	1,89



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Alphabet	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	7,17
Microsoft	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	5,62
Amazon.com	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	4,76
ING Groep	Países Bajos	Finanzas	2,98
Citigroup	Estados Unidos	Finanzas	2,88
Thermo Fisher Scientific	Estados Unidos	Salud	2,74
Chubb	Estados Unidos	Finanzas	2,72
ASML Holding	Países Bajos	Tecnologías de la Información	2,67
Verisk Analytics	Estados Unidos	Industrial	2,40
Merck	Estados Unidos	Salud	2,39

Estrategia de inversión

El fondo sigue un disciplinado proceso de inversión basado en el análisis fundamental combinando análisis cuantitativo y cualitativo. El objetivo es identificar las empresas con éxito en varias industrias y también identificar los sectores que generan su crecimiento y beneficio. El fondo invierte de forma global en empresas competitivas y dinámicas que exhiben una valoración atractiva y un comportamiento predecible. El fondo tiene una estrategia de inversión a largo plazo y evita compañías con riesgo operacional o financiero.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

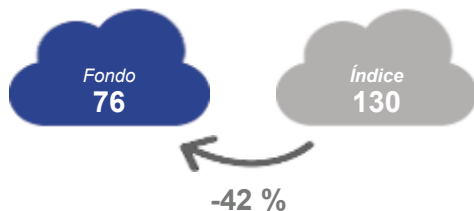
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

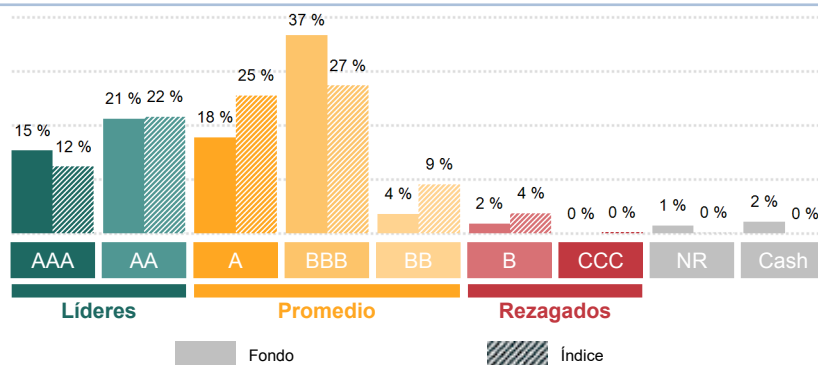
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 99% / 100%

Índice: MSCI World - Net Return Index

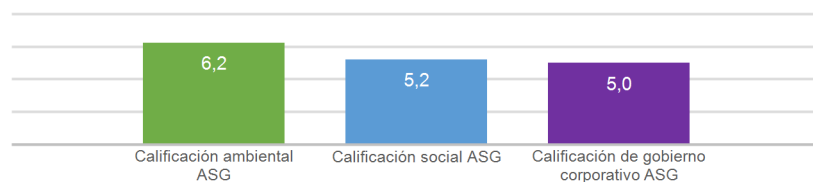
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



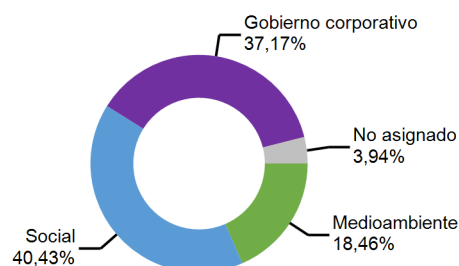
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Perfil de riesgo y remuneración

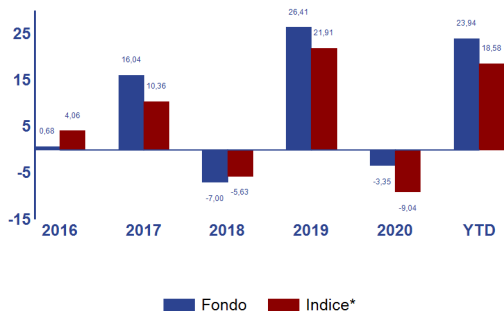
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

Rendimiento en %

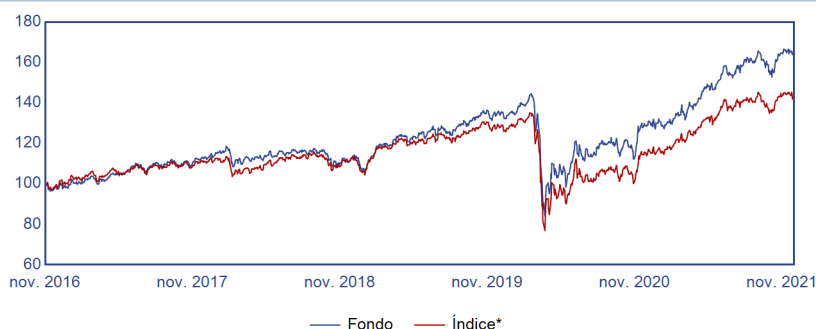
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	23,94	18,58
1 mes	-1,39	-2,24
3 meses	-0,68	-2,40
1 año	26,41	22,74
3 años	43,98	24,18
5 años	65,33	40,93
Desde el lanzamiento	138,44	113,86

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	12,92	7,49
Desviación estándar anual en %**	19,45	19,86
Alpha en %**	5,64	
Beta**	0,97	
Ratio Sharpe**	0,59	0,30
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	1,65	
Tracking error in %**	3,29	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	15/11/2011
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0705260189
Último valor liquidativo	238,44	Sedol	B4QX635
AUM (Millones de USD)	1.072,00	WKN	A1JREV
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NGREBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	61
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Duff & Phelps Investment Management Co.		

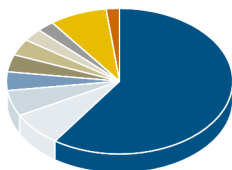
* FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

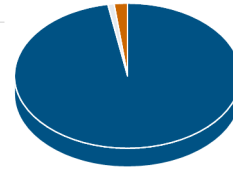
Con efectos 19/06/2019 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican.
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	59,65
Japón	7,53
Reino Unido	5,75
Canadá	4,14
Australia	3,84
Alemania	3,64
Suecia	2,82
Hong Kong	2,47
Otros	8,25
Activo líquido neto	1,91



Sector	Fondo
Bienes Inmobiliarios	97,20
Tecnologías de la Información	0,89
Activo líquido neto	1,91



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Prologis	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	6,02
Simon Property Group	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	3,67
Sun Communities	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	3,23
Equinix	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	3,10
Mid-America Apartment Communities	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	2,97
Duke Realty	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	2,90
AvalonBay Communities	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	2,81
Mitsubishi Estate	Japón	Bienes Inmobiliarios	2,65
Extra Space Storage	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	2,43
Welltower	Estados Unidos	Bienes Inmobiliarios	2,33

Estrategia de inversión

El objetivo de inversión de este Subfondo consiste en lograr el crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en valores de renta variable de sociedades de todo el mundo cuya actividad esté relacionada principalmente con el sector inmobiliario.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

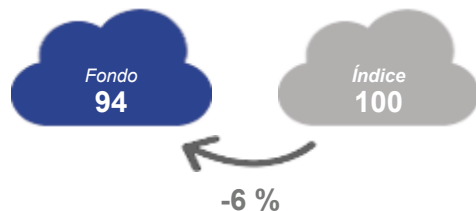
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

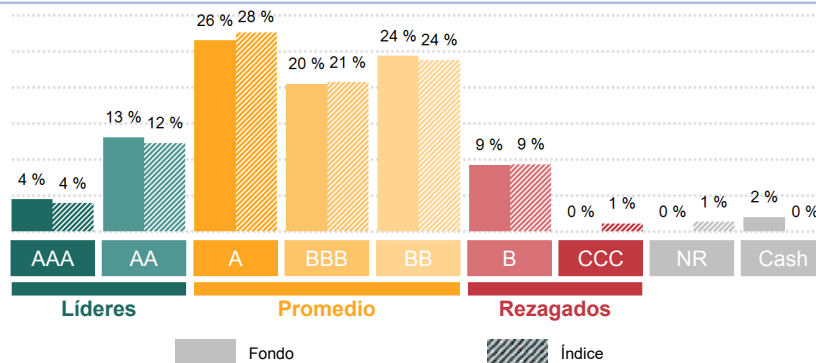
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 100% / 99%

Índice: FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index

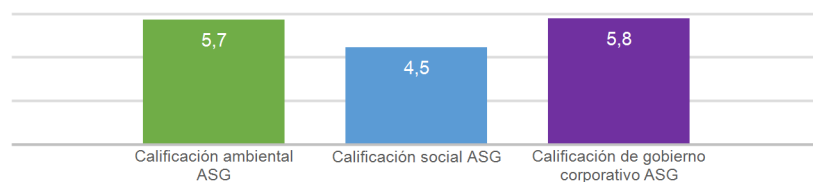
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



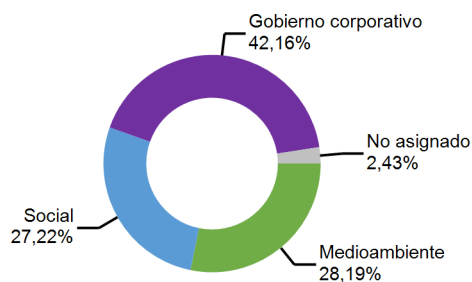
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

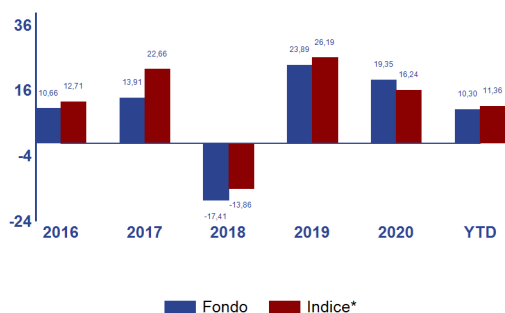
Mayor riesgo

Rendimiento en %

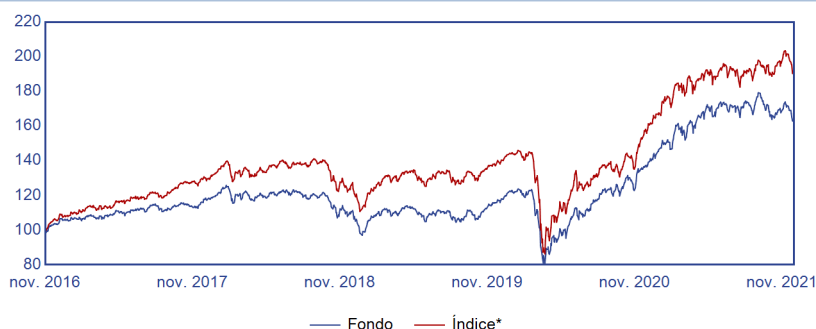
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	10,30	11,36
1 mes	-3,94	-4,85
3 meses	-8,61	-4,48
1 año	18,43	19,84
3 años	46,24	48,22
5 años	56,14	76,71
Desde el lanzamiento	63,79	91,33

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	13,51	14,02
Desviación estándar anual en %**	20,48	22,26
Alpha en %**	0,97	
Beta**	0,88	
Ratio Sharpe**	0,59	0,56
Correlación**	0,96	
Ratio de información**	-0,08	
Tracking error in %**	6,45	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	11/03/2014
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1029332142
Último valor liquidativo	163,79	Sedol	BKSZZ78
AUM (Millones de USD)	265,78	WKN	A1XFPE
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOGSPOT LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	80
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	GW&K Investment Management LLC		

* MSCI World Small Cap Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

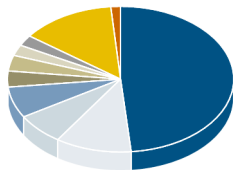
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 19/06/2019 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican.

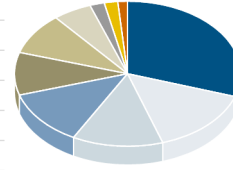
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	48,51
Japón	10,87
Suecia	6,98
Canadá	6,90
Italia	3,54
Reino Unido	3,50
Hong Kong	2,41
España	2,39
Otros	13,51
Activo líquido neto	1,39



Sector	Fondo
Industrial	30,10
Salud	14,86
Tecnologías de la Información	12,96
Materiales	12,32
Productos de primera necesidad	9,51
Productos de consumo no básico	9,31
Finanzas	5,54
Bienes Inmobiliarios	2,08
Servicios de Telecomunicaciones	1,93
Activo líquido neto	1,39



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Green Brick Partners	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	2,45
UFP Technologies	Estados Unidos	Materiales	2,31
Napco Security Technologies	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,09
Hardwoods Distribution	Canadá	Industrial	2,08
Axcelis Technologies	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,04
SITC International Holdings	Hong Kong	Industrial	1,86
Progyny	Estados Unidos	Salud	1,76
Carlisle Cos	Estados Unidos	Industrial	1,73
Legacy Housing	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	1,69
Kitron	Noruega	Tecnologías de la Información	1,64

Estrategia de inversión

El fondo invierte y deberá invertir al menos dos terceras partes del patrimonio en renta variable global y en otros activos relacionados que tengan una capitalización bursátil, en el momento de la compra, de entre 200 millones de USD y 10 mil millones de USD; o, que formen parte de su índice de referencia. El fondo se gestiona siguiendo un proceso de inversión propio y fundamental de "abajo a arriba", diseñado para identificar empresas que están siendo minusvaloradas por el mercado y que poseen los factores necesarios para aflorar su valor intrínseco.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

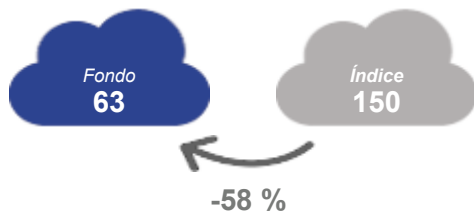
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

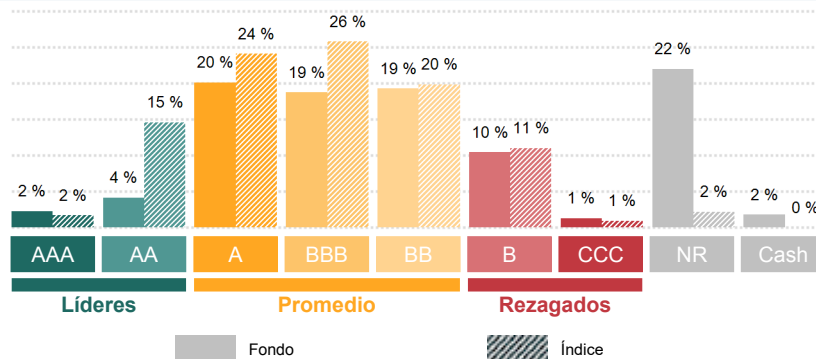
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 78% / 98%

Índice: MSCI World Small Cap Index (Net Return)

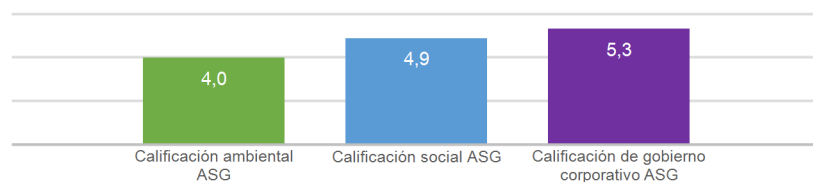
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



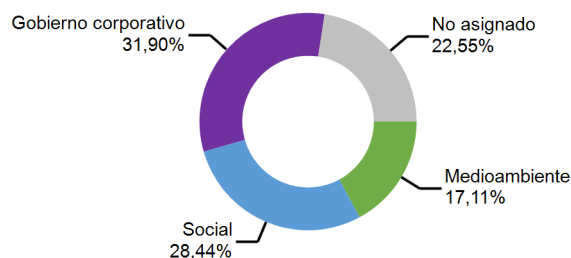
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual		
1 mes		
3 meses		
1 año		
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento		

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Alpha en %**		
Beta**		
Ratio Sharpe**		
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año

Debido a restricciones regulatorias locales, no podemos ofrecer la rentabilidad de las clases de acciones lanzadas hace menos de un año.

Rendimiento (indexado al 100)

Debido a restricciones regulatorias locales, no podemos ofrecer la rentabilidad de las clases de acciones lanzadas hace menos de un año.

Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	03/12/2020
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2257592514
Último valor liquidativo	101,02	Sedol	BM9GNN6
AUM (Millones de USD)	352,97	WKN	A2QHUS
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOGIUBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	60
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

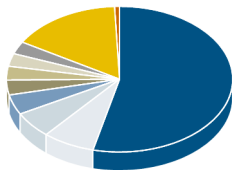
* MSCI ACWI Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

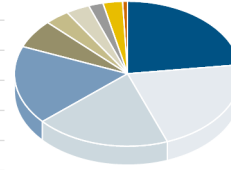
Con efectos 25/02/2021, el subfondo Nordea 1 - Global Impact Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund.
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	53,79
Francia	7,45
China	5,83
India	4,44
Países Bajos	3,30
Reino Unido	3,05
Japón	2,86
Taiwán	2,79
Otros	15,79
Activo líquido neto	0,71



Sector	Fondo
Salud	23,03
Industrial	21,26
Tecnologías de la Información	19,26
Finanzas	17,57
Productos de consumo no básico	6,37
Productos de primera necesidad	3,52
Bienes Inmobiliarios	3,40
Servicios de Telecomunicaciones	2,09
Otros	2,80
Activo líquido neto	0,71



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Avantor	Estados Unidos	Salud	4,00
Dexcom	Estados Unidos	Salud	3,26
Republic Services	Estados Unidos	Industrial	2,94
Motorola Solutions	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,89
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwán	Tecnologías de la Información	2,79
Deere	Estados Unidos	Industrial	2,74
Thermo Fisher Scientific	Estados Unidos	Salud	2,71
Autoliv	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	2,68
Vinci	Francia	Industrial	2,43
East Money Information	China	Finanzas	2,31

Estrategia de inversión

Este fondo tiene como objetivo lograr un crecimiento de capital a largo plazo a través de una cartera de inversión diversificada de renta variable. El fondo se enfoca en seleccionar empresas que ofrecen soluciones sociales que generan un impacto positivo en la sociedad, además de rentabilidades sostenibles. Creemos que nuestro enfoque de análisis fundamental bottom-up, junto con nuestra experiencia en la aplicación de los criterios ASG, puede ser la clave para que nuestros inversores y la sociedad en su conjunto aprovechen los beneficios de este poco estudiado tema. Definimos nuestro universo de inversión bajo 3 temáticas y 9 estrategias fuertemente alineadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 9

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)
- ✓ Estrategia temática ASG

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

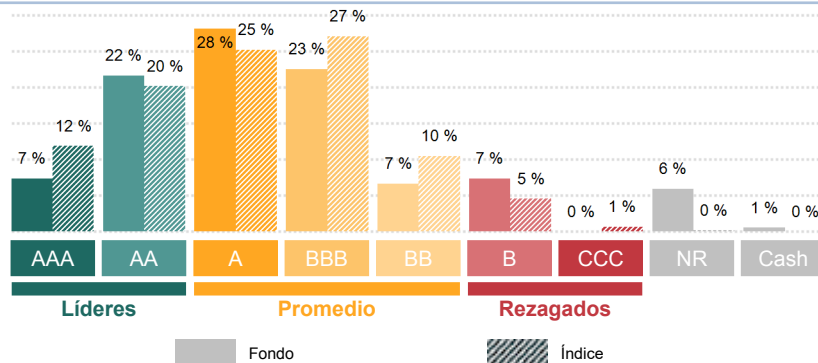
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 94% / 100%

Índice: MSCI ACWI Index (Net Return)

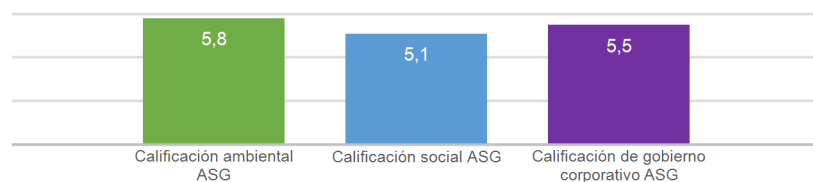
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



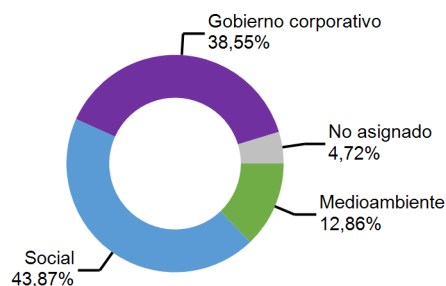
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

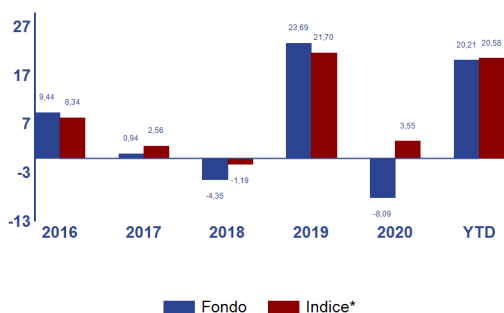
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

Rendimiento en %

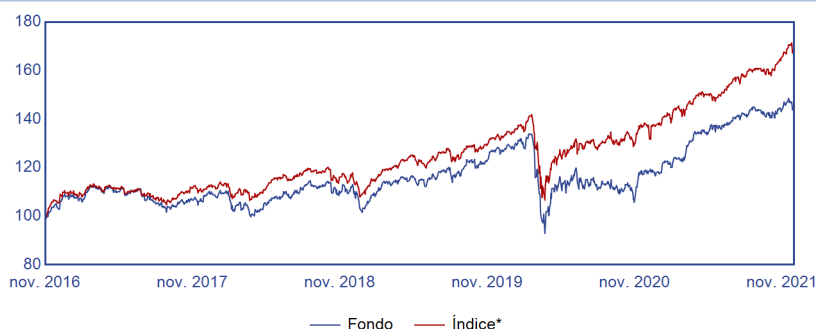
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	20,21	20,58
1 mes	-1,40	1,04
3 meses	-1,54	3,91
1 año	19,88	21,65
3 años	26,04	42,65
5 años	34,79	57,35
Desde el lanzamiento	123,83	177,53

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	8,02	12,57
Desviación estándar anual en %**	15,81	11,42
Alpha en %**	-7,94	
Beta**	1,26	
Ratio Sharpe**	0,53	1,14
Correlación**	0,91	
Ratio de información**	-0,64	
Tracking error in %**	7,16	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	02/01/2006
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0112467450
Último valor liquidativo	26,77	Sedol	B1WL9H7
AUM (Millones de EUR)	2.500,93	WKN	591135
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	UGBLEQP LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	99
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Stable Equities / Multi Assets Team		

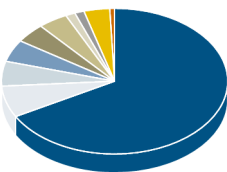
* 70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted) (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

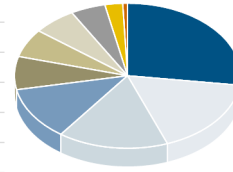
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es 70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted). Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el 70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted). El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Con efectos 18/03/2016, el subfondo Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Unhedged cambió su nombre a Nordea 1 - Global Stable Equity Fund. Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	66,93
Japón	6,97
Canadá	5,50
Alemania	4,91
Francia	4,34
Reino Unido	4,24
España	1,37
Hong Kong	1,35
Otros	3,69
Activo líquido neto	0,69



Sector	Fondo
Salud	27,10
Tecnologías de la Información	17,17
Servicios de Telecomunicaciones	15,75
Productos de primera necesidad	11,88
Productos de consumo no básico	7,37
Finanzas	6,32
Suministros	6,19
Industrial	4,98
Otros	2,54
Activo líquido neto	0,69



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Johnson & Johnson	Estados Unidos	Salud	3,29
Cigna	Estados Unidos	Salud	2,99
Comcast	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	2,88
Nippon Telegraph & Telephone	Japón	Servicios de Telecomunicaciones	2,65
Cisco Systems	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,65
Bristol-Myers Squibb	Estados Unidos	Salud	2,54
Alphabet	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	2,48
CVS Health	Estados Unidos	Salud	2,33
Medtronic	Estados Unidos	Salud	2,27
AT&T	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	2,17

Estrategia de inversión

El fondo aplica un proceso exclusivo para confeccionar una cartera integrada por acciones con rentabilidades estables basadas en un modelo de selección cuantitativo. El proceso identifica las compañías que operan en consolidadas líneas de negocio generando ganancias, dividendos y flujos de caja de forma estable y continuada. La estabilidad ayuda a eliminar la volatilidad en las acciones de este tipo de compañías, reduciendo su riesgo con respecto al resto del mercado. La alta diversificación de la cartera, con entre 100 y 150 valores, añade una mayor estabilidad. El objetivo es ofrecer a los inversores la posibilidad de obtener rentabilidad a largo plazo en los mercados de renta variable de todo el mundo, evitando el riesgo de pérdidas significativas de capital a corto y medio plazo, como ocurre con las acciones más inestables.

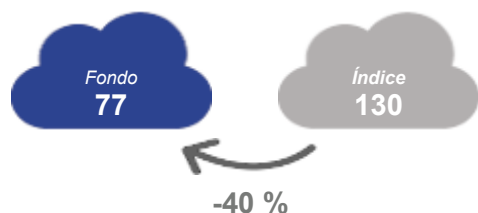
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ESG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), El fondo respeta la Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM. La aplicación de filtros de exclusión mejorados al proceso de construcción de la cartera tiene como finalidad limitar las inversiones en empresas y emisores que presentan una significativa exposición a determinadas actividades consideradas perjudiciales para el medioambiente y/o la sociedad en general, entre otras, las empresas de los sectores del tabaco y los combustibles fósiles. El fondo podrá utilizar derivados y estas posiciones no se inscriben en el ámbito de aplicación de los criterios ESG. La propiedad activa y la implicación son elementos clave para intentar influir en el comportamiento de las empresas. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainablebusiness/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

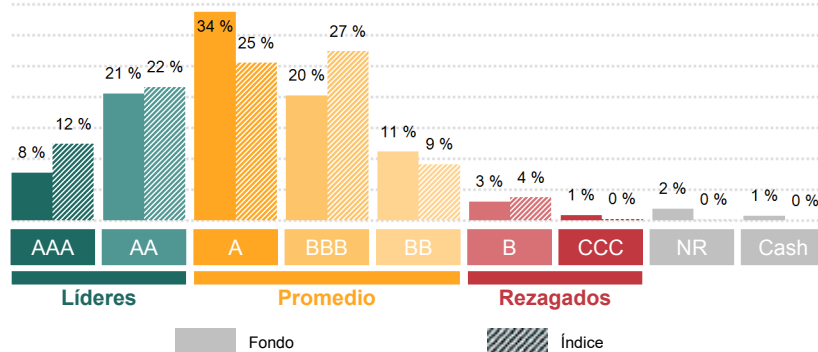
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 98% / 100%

Índice: 70% MSCI World Index (Net Return) and 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)

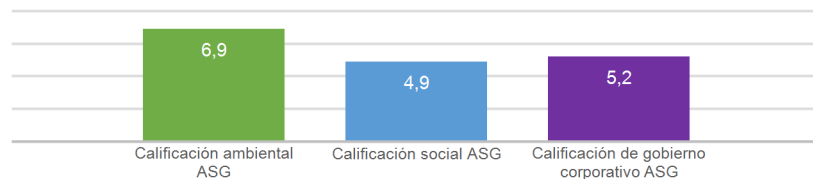
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



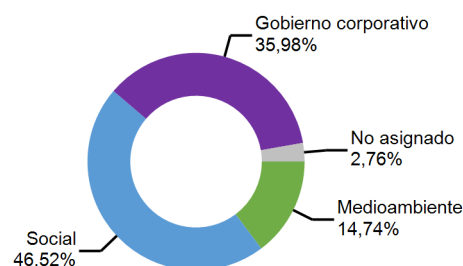
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Perfil de riesgo y remuneración

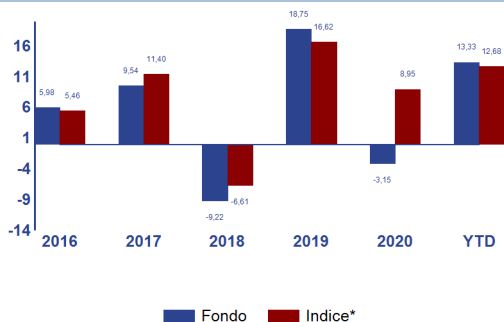
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

Rendimiento en %

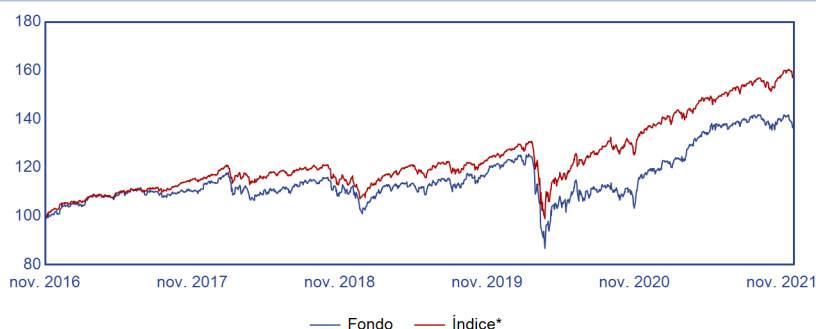
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	13,33	12,68
1 mes	-3,28	-1,10
3 meses	-4,61	-0,09
1 año	14,95	15,31
3 años	20,44	35,06
5 años	31,99	51,69
Desde el lanzamiento	109,20	106,26

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	6,39	10,54
Desviación estándar anual en %**	15,90	11,75
Alpha en %**	-6,90	
Beta**	1,25	
Ratio Sharpe**	0,43	0,93
Correlación**	0,92	
Ratio de información**	-0,62	
Tracking error in %**	6,73	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	05/03/2007
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0278529986
Último valor liquidativo	20,92	Sedol	B1LCPM8
AUM (Millones de EUR)	545,28	WKN	A0LGS7
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NORSBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	99
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Stable Equities / Multi Assets Team		

* 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

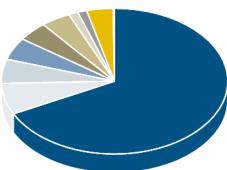
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

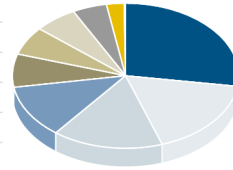
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	67,86
Japón	6,92
Canadá	5,42
Alemania	4,97
Francia	4,33
Reino Unido	4,24
España	1,37
Hong Kong	1,29
Otros	3,80
Activo líquido neto	-0,20



Sector	Fondo
Salud	27,45
Tecnologías de la Información	17,49
Servicios de Telecomunicaciones	15,86
Productos de primera necesidad	11,93
Productos de consumo no básico	7,41
Finanzas	6,39
Suministros	6,19
Industrial	4,93
Otros	2,54
Activo líquido neto	-0,20



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Johnson & Johnson	Estados Unidos	Salud	3,36
Cigna	Estados Unidos	Salud	3,06
Comcast	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	2,89
Cisco Systems	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,70
Nippon Telegraph & Telephone	Japón	Servicios de Telecomunicaciones	2,64
Bristol-Myers Squibb	Estados Unidos	Salud	2,59
Alphabet	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	2,53
CVS Health	Estados Unidos	Salud	2,38
Medtronic	Estados Unidos	Salud	2,32
AT&T	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	2,19

Estrategia de inversión

El fondo aplica un proceso exclusivo para confeccionar una cartera integrada por acciones con rentabilidades estables basadas en un modelo de selección cuantitativo. El proceso identifica las compañías que operan en consolidadas líneas de negocio generando ganancias, dividendos y flujos de caja de forma estable y continuada. La estabilidad ayuda a eliminar la volatilidad en las acciones de este tipo de compañías, reduciendo su riesgo con respecto al resto del mercado. La alta diversificación de la cartera, con entre 100 y 150 valores, añade una mayor estabilidad. El objetivo es ofrecer a los inversores la posibilidad de obtener rentabilidad a largo plazo en los mercados de renta variable de todo el mundo, evitando el riesgo de pérdidas significativas de capital a corto y medio plazo, como ocurre con las acciones más inestables. Como mínimo el 90% del riesgo de divisas de la cartera se cubrirá frente a la divisa de referencia del subfondo (EUR).

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

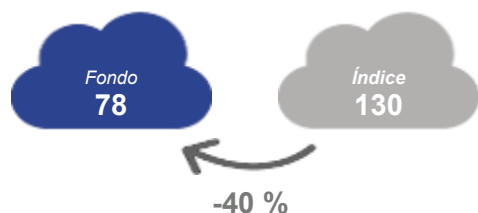
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ESG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), El fondo respeta la Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM. La aplicación de filtros de exclusión mejorados al proceso de construcción de la cartera tiene como finalidad limitar las inversiones en empresas y emisores que presentan una significativa exposición a determinadas actividades consideradas perjudiciales para el medioambiente y/o la sociedad en general, entre otras, las empresas de los sectores del tabaco y los combustibles fósiles. El fondo podrá utilizar derivados y estas posiciones no se inscriben en el ámbito de aplicación de los criterios ESG. La propiedad activa y la implicación son elementos clave para intentar influir en el comportamiento de las empresas. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainablebusiness/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

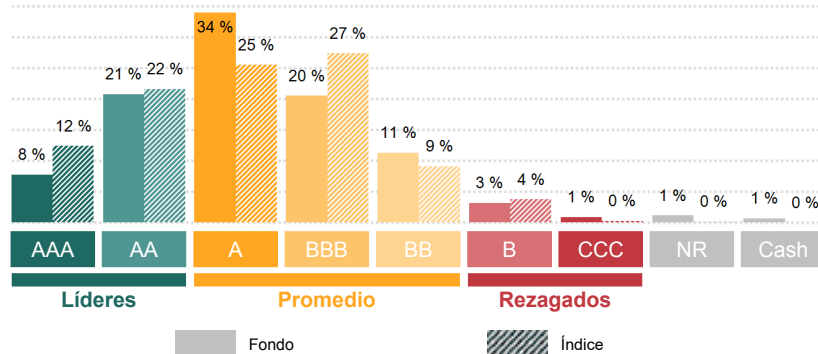
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 98% / 100%

Índice: 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) and 30% EURIBOR 1M

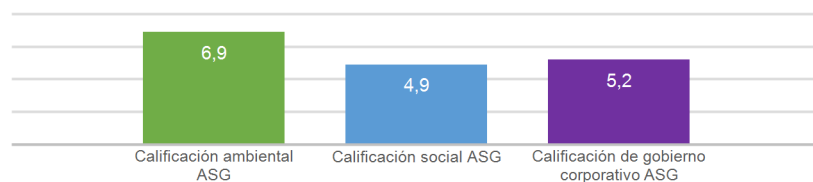
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



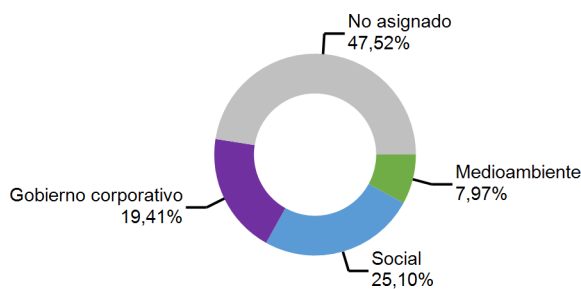
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

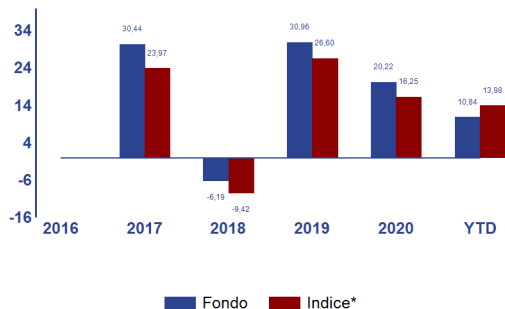
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

Rendimiento en %

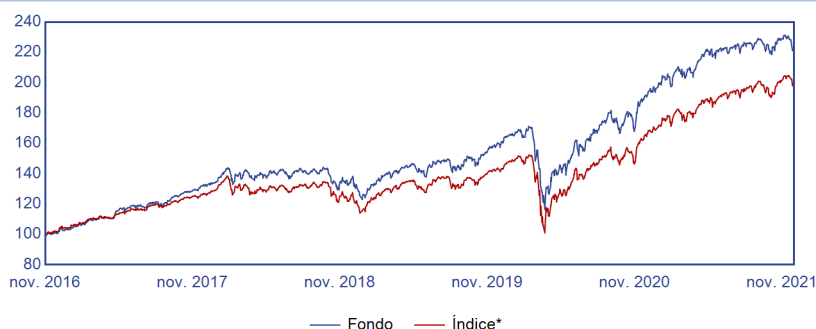
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	10,84	13,98
1 mes	-3,60	-2,41
3 meses	-3,39	-1,66
1 año	15,60	19,27
3 años	61,88	55,93
5 años	117,30	92,45
Desde el lanzamiento	113,78	103,49

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	17,42	15,96
Desviación estándar anual en %**	17,64	17,49
Alpha en %**	1,64	
Beta**	0,99	
Ratio Sharpe**	0,90	0,83
Correlación**	0,98	
Ratio de información**	0,41	
Tracking error in %**	3,56	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	17/05/2016
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0985320562
Último valor liquidativo	213,78	Sedol	BYQXPX4
AUM (Millones de USD)	2.144,27	WKN	A2AJ9F
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOGSBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	83
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

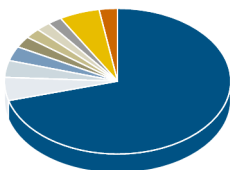
* MSCI ACWI Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

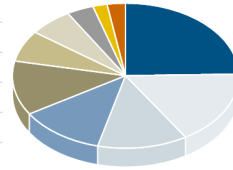
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	70,70
Reino Unido	5,13
Francia	3,75
China	3,22
Japón	2,48
Países Bajos	2,24
Taiwán	2,04
Corea del Sur	2,02
Otros	5,78
Activo líquido neto	2,63



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	24,66
Finanzas	16,45
Industrial	12,84
Productos de consumo no básico	12,20
Salud	12,08
Servicios de Telecomunicaciones	6,96
Productos de primera necesidad	6,27
Materiales	3,85
Otros	2,05
Activo líquido neto	2,63



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Microsoft	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	4,67
Amazon.com	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	4,23
Alphabet	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	4,20
Apple	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,18
salesforce.com	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,17
Merck	Estados Unidos	Salud	2,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwán	Tecnologías de la Información	2,04
Autoliv	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	1,89
AbbVie	Estados Unidos	Salud	1,78
Tencent Holdings	China	Servicios de Telecomunicaciones	1,67

Estrategia de inversión

El subfondo invierte a escala mundial un mínimo de tres cuartos de su patrimonio total (excluido el efectivo) en valores relacionados con la renta variable. La cartera sigue un enfoque ascendente de selección de valores e invierte en compañías con una ventaja competitiva sostenible, lo que les permite ofrecer rendimientos altos y estables. Al gestionar activamente la cartera del fondo, el equipo de gestión selecciona las empresas en función de su capacidad para respetar las normas ambientales, sociales y de gobierno corporativo a escala internacional, y que parecen ofrecer mejores perspectivas de crecimiento y características de inversión.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

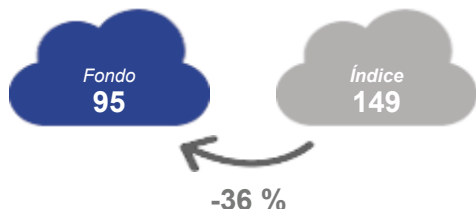
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

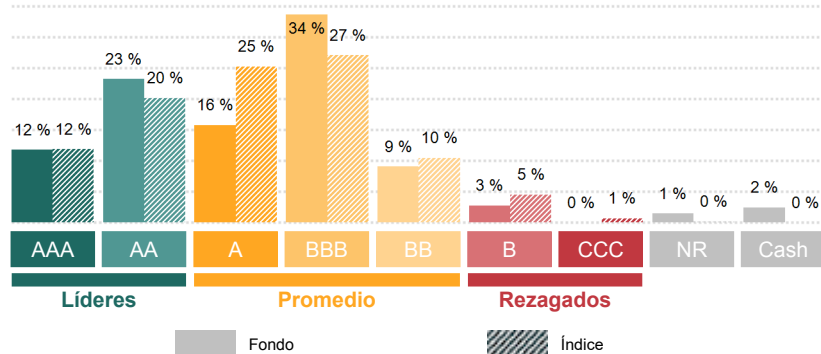
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 98% / 100%

Índice: MSCI ACWI Index (Net Return)

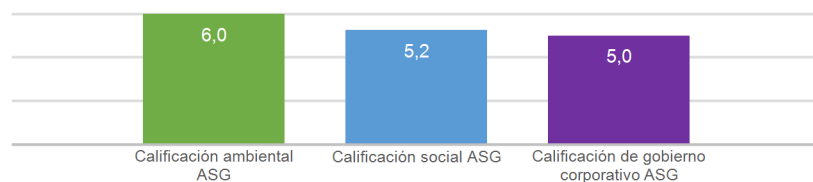
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



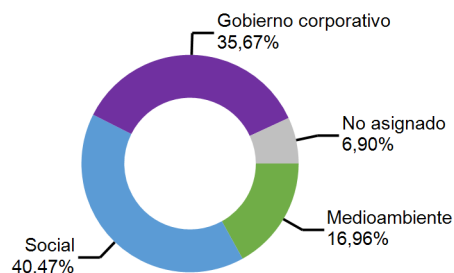
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



Este fondo está reconocido por la insignia ISR. La insignia ISR fue creada y respaldada por el Ministerio de Finanzas francés. El objetivo de esta insignia es aumentar la visibilidad de los productos ISR entre los ahorradores de Francia y de Europa. El fondo está reconocido con la insignia LuxFLAG ESG. LuxFlag es una asociación y agencia de labelling internacional e independiente sin fines de lucro. El fondo ha recibido el reconocimiento de la Belgian Central Labelling Agency en forma de insignia Towards Sustainability. La insignia tiene como objetivo infundir confianza y asegurar a los posibles inversores que el producto financiero se gestiona teniendo en cuenta la sostenibilidad y no está expuesto a prácticas muy insostenibles, sin exigir a los inversores que realicen un análisis detallado por sí mismos.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

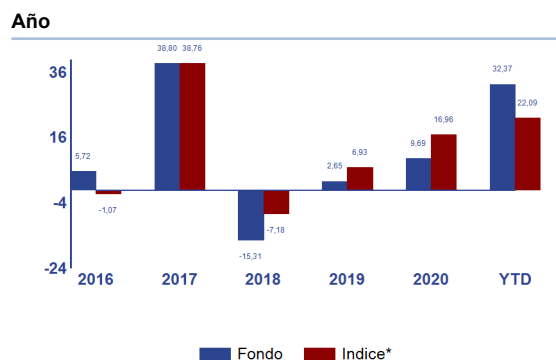
Menor riesgo

Mayor riesgo

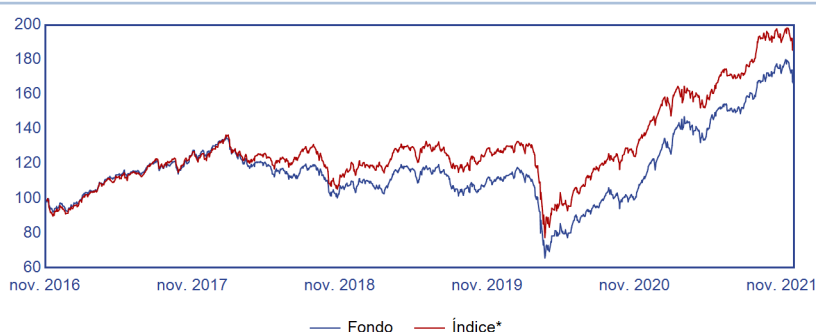
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	32,37	22,09
1 mes	-3,95	-3,00
3 meses	-1,01	-3,20
1 año	47,10	34,73
3 años	50,35	52,61
5 años	73,50	96,51
Desde el lanzamiento	145,09	146,96

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	14,56	15,13
Desviación estándar anual en %**	26,27	23,45
Alpha en %**	-1,66	
Beta**	1,08	
Ratio Sharpe**	0,50	0,58
Correlación**	0,96	
Ratio de información**	-0,08	
Tracking error in %**	7,25	



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

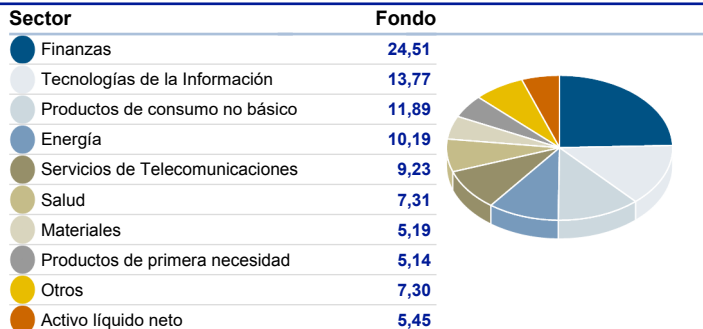
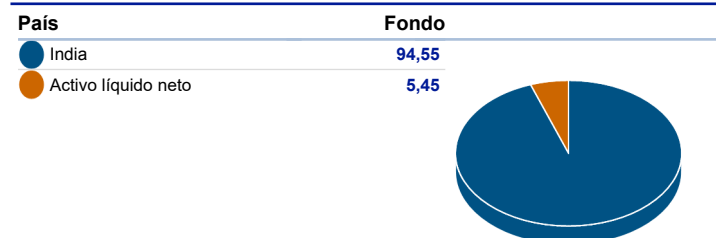
Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	05/07/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0634510613
Último valor liquidativo	245,09	Sedol	B86SRQ8
AUM (Millones de USD)	348,39	WKN	A1J04M
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOINBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	47
Comisión anual de gestión en %	1,800	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Manulife Investment Management		

* MSCI India 10/40 - Net Total Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Bharti Airtel	India	Servicios de Telecomunicaciones	8,69
Infosys	India	Tecnologías de la Información	6,94
ICICI Bank	India	Finanzas	5,89
Sun Pharmaceutical Industries	India	Salud	4,92
Oil & Natural Gas	India	Energía	4,22
Axis Bank	India	Finanzas	3,57
Housing Development Finance	India	Finanzas	3,51
HCL Technologies	India	Tecnologías de la Información	3,48
ITC	India	Productos de primera necesidad	3,19
Hindalco Industries	India	Materiales	3,15

Estrategia de inversión

El fondo invertirá un mínimo de dos tercios de sus activos totales en renta variable, así como títulos relacionados con la renta variable, que estén domiciliados, o ejerzan la parte predominante de su actividad económica en la India. Puede también invertir en arbitraje de renta variable, deuda, instrumentos del mercado monetario (hasta lo permitido), por motivos defensivos. Utiliza derivados de forma activa (futuros sobre índices), con el propósito de reducir la volatilidad y proteger el riesgo de caída. El fondo pretende ofrecer una oportunidad para capturar el potencial de los mercados de renta variable India, en la etapa más productiva del ciclo de evolución del país.

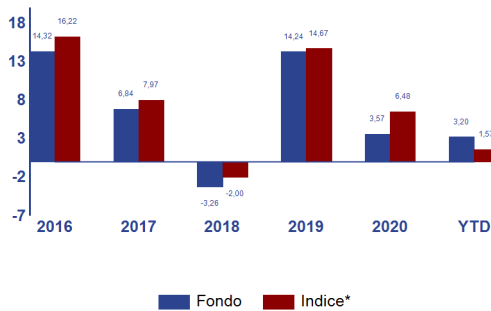
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Rendimiento en %

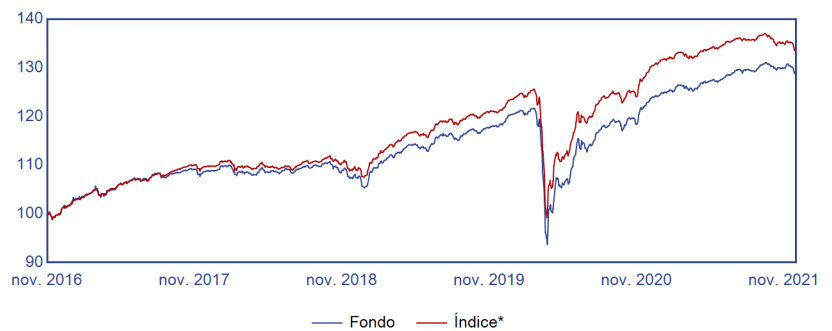
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	3,20	1,57
1 mes	-0,84	-1,03
3 meses	-1,09	-2,18
1 año	4,74	3,46
3 años	19,72	22,39
5 años	29,01	33,70
Desde el lanzamiento	46,81	60,99

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	6,18	6,97
Desviación estándar anual en %**	10,23	9,51
Year to maturity	13,66	
Effective Duration	4,30	
Effective Yield in %	4,35	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,62	
Tracking error in %**	1,26	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	04/12/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0826393653
Último valor liquidativo	146,81	Sedol	B7R52Z5
AUM (Millones de USD)	79,25	WKN	A1KAC5
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NIHYBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	421
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Aegon USA Investment Management, LLC		

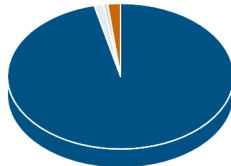
* ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged) (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

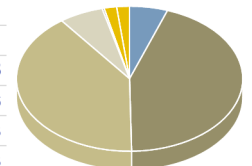
El índice de referencia del subfondo cambió el 07/09/2015. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. Merrill Lynch Global High Yield Constrained to Merrill Lynch Global High Yield Constrained hedged USD. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	96,25
Acciones	1,32
Bonos soberanos	0,59
Activo líquido neto	1,84



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	
BBB	5,45
BB	44,26
B	40,03
CCC	6,33
<CCC	0,29
NR	1,79
Activo líquido neto	1,84



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	Bonos corporativos	B	1,32
Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	Bonos corporativos	BB	1,31
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	Bonos corporativos	B	1,23
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	Bonos corporativos	B	0,98
New AMI I, LLC	Acciones	NR	0,95
Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	Bonos corporativos	B	0,92
UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	Bonos corporativos	BB	0,84
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	Bonos corporativos	BBB	0,83
Belden Inc 3.375% 15-07-2031	Bonos corporativos	BB	0,82
Pinnacle Bidco PLC 5.5% 15-02-2025	Bonos corporativos	B	0,80

Estrategia de inversión

El fondo invierte en bonos de alto rendimiento emitidos por empresas a escala mundial. El fondo pretende lograr una atractiva rentabilidad ajustada al riesgo empleando un enfoque basado en los fundamentales y en el análisis de las inversiones en el universo de alto rendimiento. El análisis de crédito tradicional y distressed constituye el factor determinante del proceso de inversión y constituye un elemento esencial para la construcción de la cartera. El análisis de crédito distressed ayuda a evaluar las oportunidades en el segmento de menor calidad del mercado de alto rendimiento en el que se pueden registrar perturbaciones.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

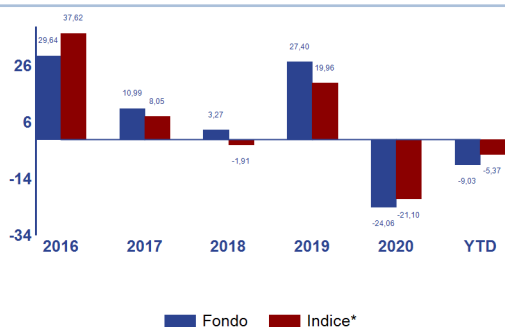
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

Rendimiento en %

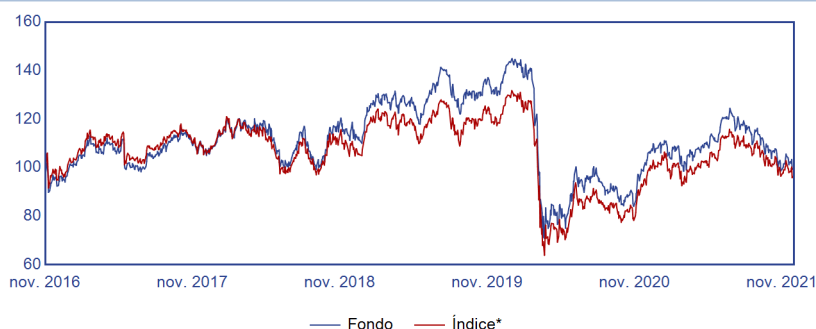
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-9,03	-5,37
1 mes	0,39	-0,26
3 meses	-14,40	-13,27
1 año	-2,00	3,61
3 años	-14,26	-11,92
5 años	2,70	-2,88
Desde el lanzamiento	2,80	3,30

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	-5,00	-4,14
Desviación estándar anual en %**	30,51	29,69
Alpha en %**	-0,83	
Beta**	1,01	
Ratio Sharpe**	-0,15	-0,13
Correlación**	0,98	
Ratio de información**	-0,15	
Tracking error in %**	5,86	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	01/08/2007
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0309468808
Último valor liquidativo	10,28	Sedol	B23S383
AUM (Millones de EUR)	33,44	WKN	A0MWQF
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NLABPEU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	66
Comisión anual de gestión en %	1,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Itaú USA Asset Management Inc.		

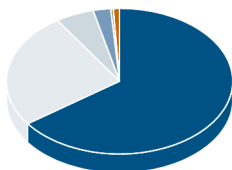
* MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

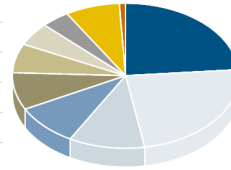
El índice de referencia del subfondo cambió el 27/11/2008. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. MSCI Latin America Free Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Brasil	65,08
México	25,64
Chile	5,52
Perú	2,50
Estados Unidos	0,37
Activo líquido neto	0,90



Sector	Fondo
Materiales	23,67
Finanzas	23,62
Energía	10,85
Productos de primera necesidad	9,23
Industrial	8,28
Productos de consumo no básico	6,48
Servicios de Telecomunicaciones	5,15
Bienes Inmobiliarios	4,04
Otros	7,78
Activo líquido neto	0,90



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Petroleo Brasileiro	Brasil	Energía	4,70
Itaú Unibanco Holding	Brasil	Finanzas	3,98
Grupo Financiero Banorte	México	Finanzas	3,90
Petroleo Brasileiro ADR	Brasil	Energía	3,74
Banco Bradesco	Brasil	Finanzas	3,71
América Móvil	México	Servicios de Telecomunicaciones	3,70
Vale ADR	Brasil	Materiales	3,66
Grupo Mexico	México	Materiales	3,46
Wal-Mart de Mexico	México	Productos de primera necesidad	2,91
Vale	Brasil	Materiales	2,89

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice MSCI LatAm 10/40 en un periodo de tres años aplicando un enfoque activo de inversión orientado a fundamentales de tipo "top-down" y "bottom-up", combinado con un conocimiento profundo de los mercados locales. El análisis de "top-down" determina principalmente la distribución del fondo por países y el análisis de "bottom-up" se centra en la selección de títulos en un país dado. La fuente principal de rentabilidad procederá de la selección de títulos. El fondo no se restringe a títulos de tipo valor o crecimiento. Su objetivo de rentabilidad con respecto al índice de referencia es del +3% anual con un error de control ex-ante de $\pm 6\%$ al año. La cartera mantendrá una media de entre 40 y 60 títulos y no se permiten las posiciones cortas. El gestor invertirá la totalidad del capital con un máximo de 5% en efectivo, aunque su objetivo será inferior al 2%.

Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

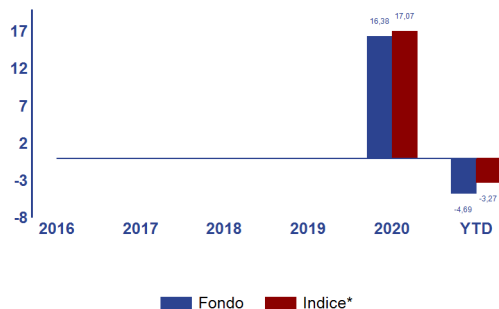
Mayor riesgo

Rendimiento en %

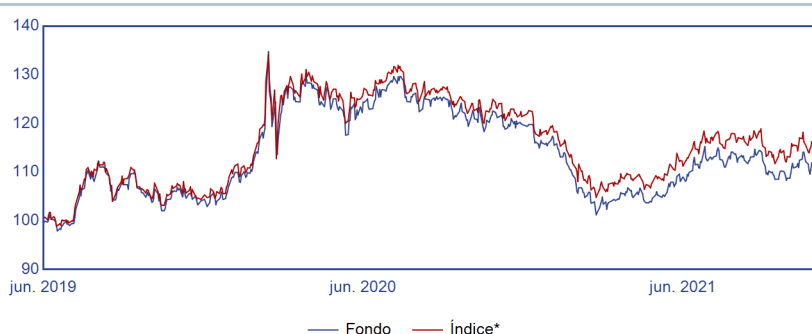
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-4,69	-3,27
1 mes	2,97	2,65
3 meses	0,64	1,57
1 año	-6,18	-4,41
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	14,14	18,63

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	23,62	
Effective Duration	18,34	
Effective Yield in %	1,78	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	26/06/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU2017791620
Último valor liquidativo	114,14	Sedol	BKKJD30
AUM (Millones de USD)	4,24	WKN	A2PM3X
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NLUBBP LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	17
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	MacKay Shields LLC		

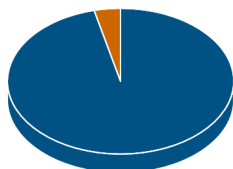
* Bloomberg Barclays Series - E US Govt 10+ Yr Bond Index (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos soberanos	96,25
Activo líquido neto	3,75



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	81,74
AA	14,51
A	
BBB	
BB	
B	
CCC	
<CCC	
NR	
Activo líquido neto	3,75



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
United States Treasury Strip Principal 15-11-2044	Bonos soberanos	AA	8,02
United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2049	Bonos soberanos	AAA	7,17
United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	Bonos soberanos	AAA	7,15
United States Treasury Note/ 3% 15-02-2048	Bonos soberanos	AAA	6,67
United States Treasury Strip Principal 15-11-2043	Bonos soberanos	AA	6,49
United States Treasury Note/ 3% 15-05-2047	Bonos soberanos	AAA	6,43
United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2046	Bonos soberanos	AAA	6,40
United States Treasury Note/ 3% 15-11-2044	Bonos soberanos	AAA	6,23
United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2048	Bonos soberanos	AAA	5,51
United States Treasury Note/ 2.5% 15-02-2046	Bonos soberanos	AAA	5,44

Estrategia de inversión

El fondo invierte en bonos estadounidenses de larga duración con el fin de brindar una robusta diversificación a los inversores en caso de una caída de los activos de riesgo.

Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

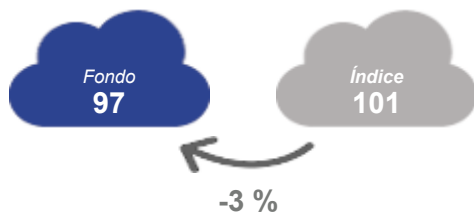
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

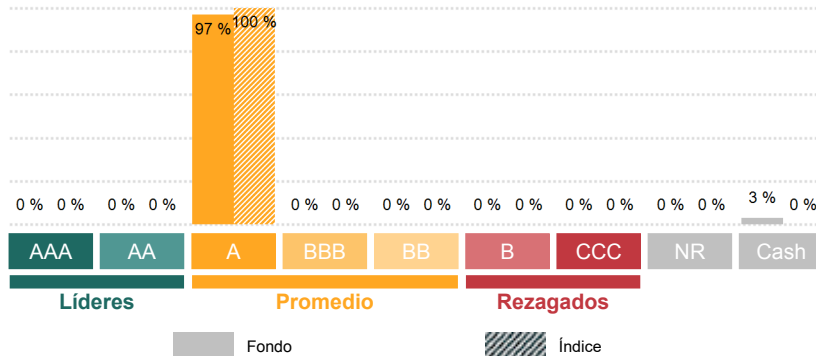
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 100% / 100%

Índice: Bloomberg Barclays Series - E US Govt 10+ Yr Bond Index

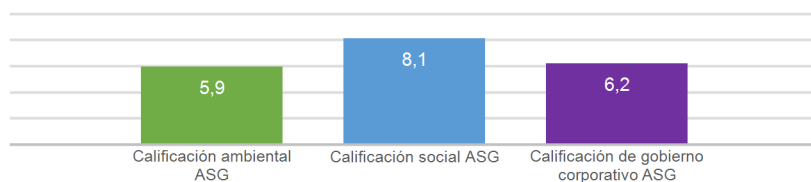
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



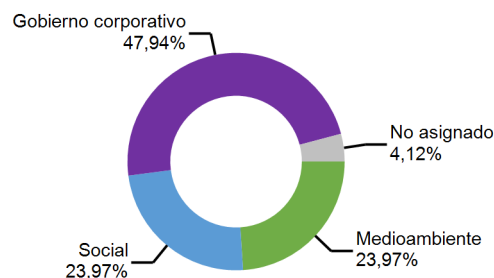
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

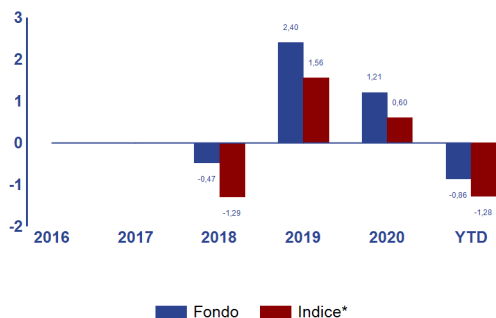
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendimiento en %

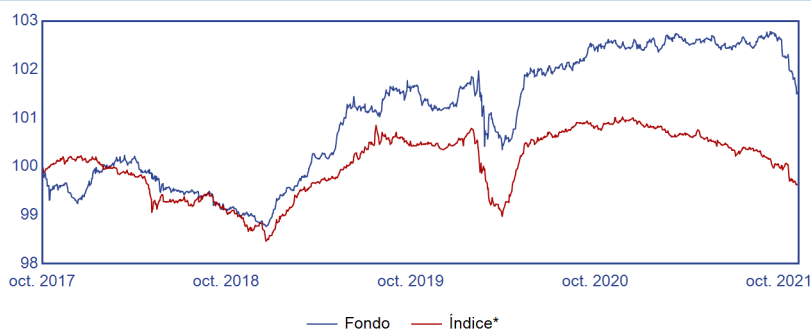
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-0,86	-1,28
1 mes	-0,71	-0,26
3 meses	-0,87	-0,70
1 año	-1,02	-1,24
3 años	2,54	0,92
5 años		
Desde el lanzamiento	1,55	-0,33

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	0,84	0,30
Desviación estándar anual en %**	1,13	1,08
Year to maturity	3,56	
Effective Duration	1,37	
Effective Yield in %	-0,14	
Correlación**	0,57	
Ratio de información**	0,53	
Tracking error in %**	1,02	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	24/10/2017
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1694212348
Último valor liquidativo	101,55	Sedol	BF53ZV4
AUM (Millones de EUR)	7.407,02	WKN	A2H6PJ
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOLDBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	1,00	Número de posiciones	262
Comisión anual de gestión en %	0,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Danish Fixed Income & Euro Covered Bond Team		

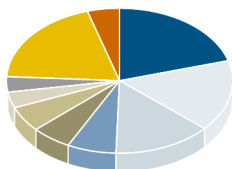
* Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

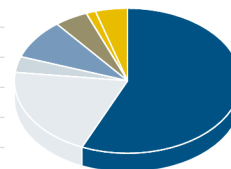
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Dinamarca	20,55
Italia	15,92
Francia	14,03
Noruega	7,01
Grecia	5,73
Alemania	5,68
España	3,55
Reino Unido	3,42
Otros	19,51
Activo líquido neto	4,60



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	56,60
AA	20,24
A	3,54
BBB	8,89
BB	4,76
B	
CCC	
<CCC	
NR	1,37
Activo líquido neto	4,60



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Calificación Crediticia	Peso
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	Italia	AA	2,70
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	Dinamarca	AAA	2,46
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	Dinamarca	AAA	1,89
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	Dinamarca	AAA	1,85
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Grecia	BB	1,77
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Italia	BBB	1,49
Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	Grecia	BB	1,44
Italy Buoni Poliennali Del T 0.4% 15-05-2030	Italia	BBB	1,40
Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	Dinamarca	AAA	1,37
Nordea Kredit 1% 10-01-2025 IO SDRO A 2	Dinamarca	AAA	1,36

Estrategia de inversión

El fondo invierte un mínimo de dos tercios de su patrimonio total (tras deducirse el efectivo) en bonos cubiertos de alta calidad crediticia, que son admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otro mercado regulado dentro de la OCDE y emitidos por empresas o instituciones financieras domiciliadas o que desarrollen una parte predominante de su actividad económica en Europa. La filosofía de inversión del fondo se basa en un enfoque cuantitativo y basado en el riesgo. La duración modificada del fondo deberá estar en todo momento entre 0 y 2.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

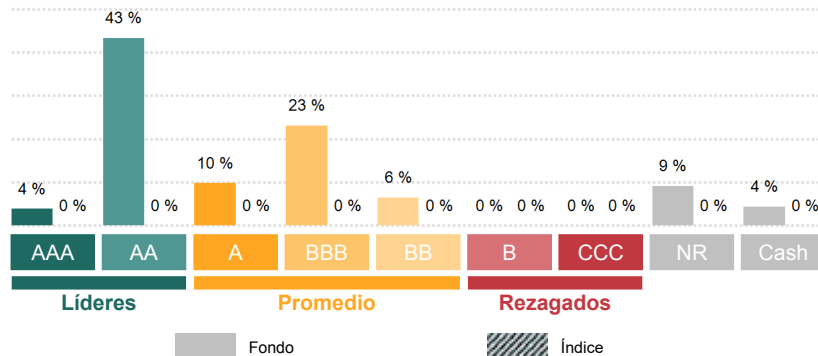
Fondo

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-----	----	---	-----	----	---	-----

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 90% / Cobertura insuficiente

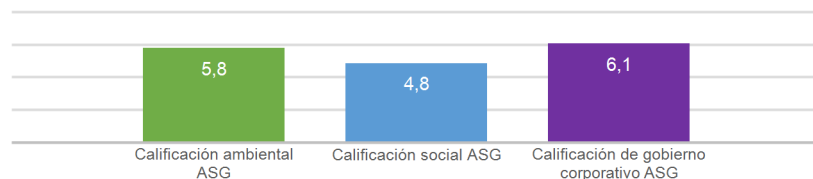
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



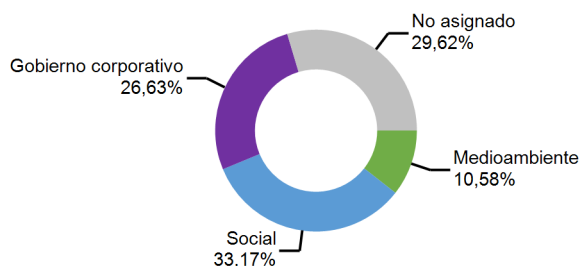
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

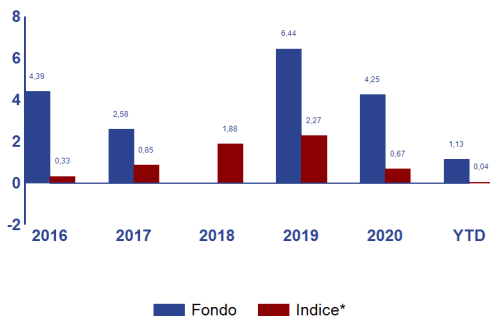
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Rendimiento en %

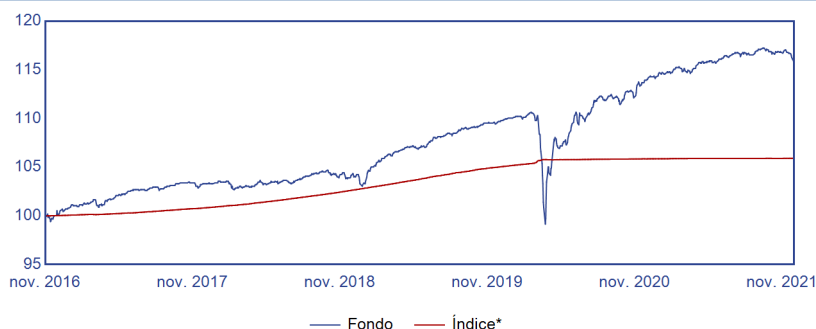
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	1,13	0,04
1 mes	-0,67	0,01
3 meses	-0,81	0,01
1 año	1,82	0,05
3 años	11,38	3,20
5 años	16,00	5,88
Desde el lanzamiento	34,10	7,09

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	3,66	1,05
Desviación estándar anual en %**	3,67	0,33
Year to maturity	3,04	
Effective Duration	1,65	
Effective Yield in %	3,44	
Correlación**	-0,31	
Ratio de información**	0,69	
Tracking error in %**	3,78	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	02/03/2011
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0602537069
Último valor liquidativo	13,41	Sedol	B5MN164
AUM (Millones de USD)	129,05	WKN	A1H9ZT
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NLDUBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	132
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	MacKay Shields LLC		

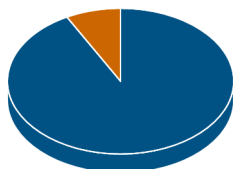
* ICE BofA Merrill Lynch 0-3M U.S. T-Bill Index (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

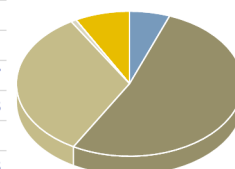
El índice de referencia del subfondo cambió el 04/10/2012. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. LIBOR USD 3 Month Total Return Index. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	92,14
Activo líquido neto	7,86



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	
BBB	5,77
BB	52,48
B	33,11
CCC	0,78
<CCC	
NR	
Activo líquido neto	7,86



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	Bonos corporativos	BB	1,78
Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	Bonos corporativos	BB	1,73
Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	Bonos corporativos	B	1,67
Hillenbrand Inc 5.75% 15-06-2025	Bonos corporativos	BB	1,65
OneMain Finance Corp 7.125% 15-03-2026	Bonos corporativos	BB	1,64
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	Bonos corporativos	BB	1,59
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4% 01-03-2023	Bonos corporativos	BB	1,55
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	Bonos corporativos	BB	1,46
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	Bonos corporativos	BB	1,40
MGM Growth Properties Operat 5.625% 01-05-2024	Bonos corporativos	BB	1,32

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es conseguir la mejor rentabilidad ajustada al riesgo, mediante la identificación de títulos de renta fija aplicando una estrategia capaz de eliminar aquellos títulos que no pueden compensar su riesgo intrínseco. El gestor de la cartera filtra rigurosamente el universo de inversión aplicando un análisis propio a los títulos de renta fija con el objetivo de detectar los riesgos y cuantificar el potencial de revalorización de los mismos. En la búsqueda del punto de equilibrio en materia de compensación de riesgos, el gestor se focaliza en descartar títulos del universo de inversión en lugar de incluirlos. Este fondo se centra principalmente en mantener corta duración utilizando instrumentos de alto rendimiento y futuros del tesoro. El proceso de inversión está basado en una selección del tipo bottom-up junto con un análisis macroeconómico.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

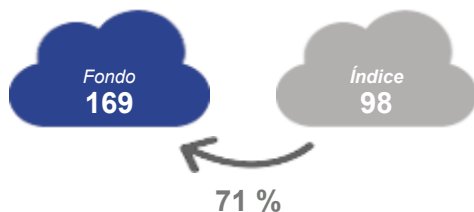
Características de sostenibilidad

- ✔ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✔ Lista de exclusión
- ✔ Filtros basado en normas
- ✔ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✔ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

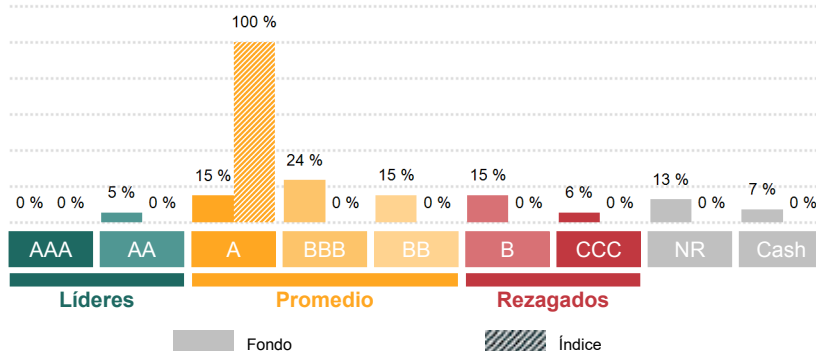
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Indice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 86% / 100%

Índice: ICE BofA Merrill Lynch 0-3M U.S. T-Bill Index

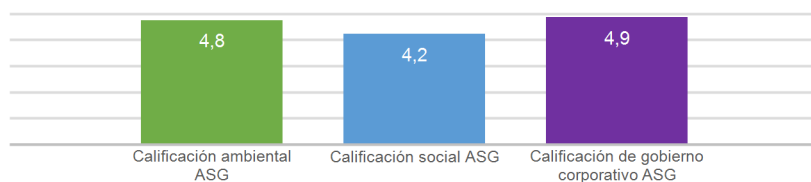
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



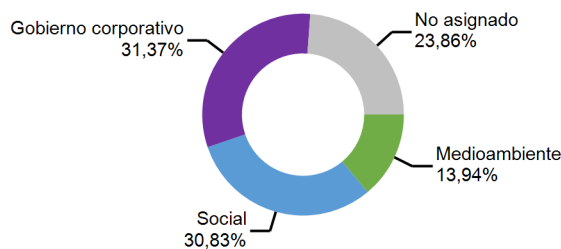
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de completitud e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1

2

3

4

5

6

7

Menor riesgo

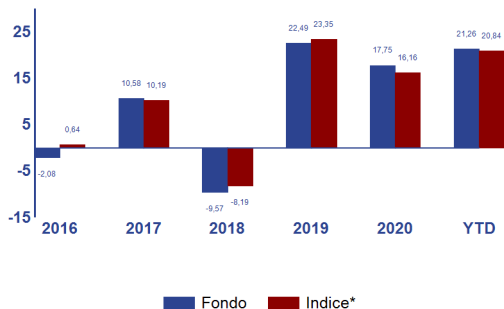
Mayor riesgo

Rendimiento en %

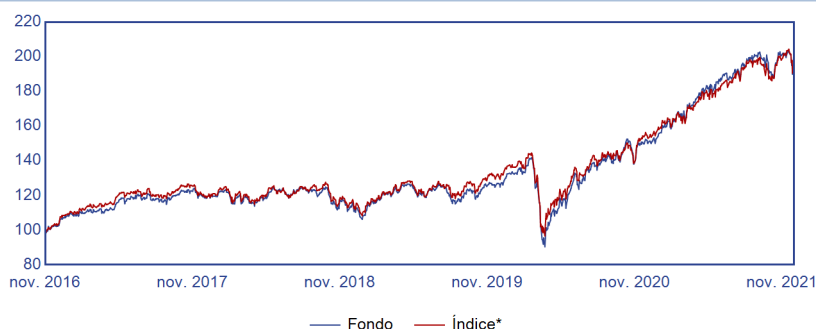
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	21,26	20,84
1 mes	-5,85	-3,58
3 meses	-5,49	-2,41
1 año	24,33	23,37
3 años	66,58	64,75
5 años	83,55	84,32
Desde el lanzamiento	1.202,50	1.944,11

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	18,54	18,11
Desviación estándar anual en %**	17,93	15,49
Alpha en %**	-1,78	
Beta**	1,12	
Ratio Sharpe**	1,06	1,20
Correlación**	0,97	
Ratio de información**	0,09	
Tracking error in %**	4,93	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	04/05/1992
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0064675639
Último valor liquidativo	130,25	Sedol	4919867
AUM (Millones de EUR)	243,17	WKN	973346
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FTTSEQ LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	32
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Nordic, Finnish and Swedish Equities Team		

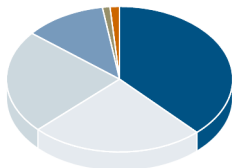
* MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

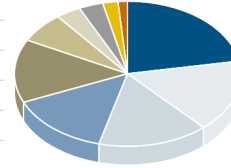
El índice de referencia del subfondo cambió el 23/11/2015. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. MSCI Nordic - Net Return Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Suecia	38,03
Dinamarca	24,79
Finlandia	23,04
Noruega	11,70
Suiza	1,08
Activo líquido neto	1,37



Sector	Fondo
Finanzas	22,22
Industrial	16,07
Salud	15,77
Productos de primera necesidad	14,48
Productos de consumo no básico	14,11
Materiales	6,75
Tecnologías de la Información	3,58
Energía	3,46
Servicios de Telecomunicaciones	2,18
Activo líquido neto	1,37



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Novo Nordisk B	Dinamarca	Salud	9,96
Sampo A	Finlandia	Finanzas	7,47
Tryg	Dinamarca	Finanzas	5,89
Essity B	Suecia	Productos de primera necesidad	5,78
Evolution	Suecia	Productos de consumo no básico	4,75
Gjensidige Forsikring	Noruega	Finanzas	4,71
SECTRA B	Suecia	Salud	4,06
Kindred Group SDB	Suecia	Productos de consumo no básico	4,01
Volvo B	Suecia	Industrial	3,99
Vestas Wind Systems	Dinamarca	Industrial	3,80

Estrategia de inversión

El fondo opera sobre un universo de inversión potencial de empresas nórdicas. Esto le permite acceder a empresas de talla mundial y con una sólida posición en el mercado internacional, lo que ofrece una amplia exposición sectorial dentro de un área geográfica relativamente compacta. La región nórdica ha gozado de un crecimiento más sólido que el conjunto de la zona euro en los últimos 10 años. Las empresas nórdicas financieras están en condiciones de beneficiarse del crecimiento de capital global. En esencia, el enfoque de los fondos de inversión implica un proceso fundamental "Bottom-up", centrándose en la investigación interna y en acciones dirigidas a cumplir tres características comunes: valoración de su atractivo, el impulso positivo de los beneficios y las noticias comerciales positivas que apoyan su modelo de negocio. El mercado de valores es analizado usando tanto fuentes internas como externas con respecto a los parámetros clave, tales como FCFy, EV / EBITDA, EV / EBIT, P / E, etc. Tanto las valoraciones absolutas como relativas son consideradas, con el apoyo de una investigación cuantitativa, pero no determinante, en la asignación de activos.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Perfil de riesgo y remuneración

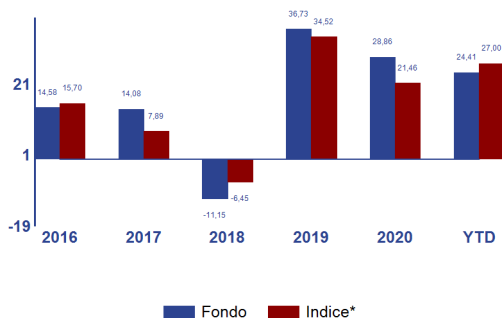
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo					Mayor riesgo	

Rendimiento en %

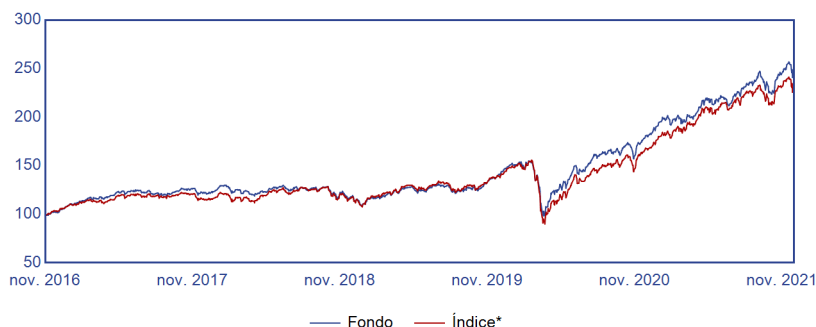
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	24,41	27,00
1 mes	-0,71	-1,12
3 meses	0,11	-0,46
1 año	33,88	36,07
3 años	105,90	94,99
5 años	136,55	120,61
Desde el lanzamiento	375,00	205,05

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	27,22	24,93
Desviación estándar anual en %**	21,60	22,34
Alpha en %**	3,82	
Beta**	0,94	
Ratio Sharpe**	1,28	1,13
Correlación**	0,97	
Ratio de información**	0,43	
Tracking error in %**	5,32	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	15/01/2007
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0278527428
Último valor liquidativo	47,50	Sedol	B1LCPG2
AUM (Millones de EUR)	172,11	WKN	A0LGUG
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NORESCF LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	174
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Nordic, Finnish and Swedish Equities Team		

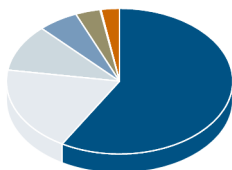
* Carnegie Small CSX Return Nordic (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

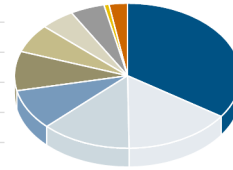
El índice de referencia del subfondo cambió el 30/04/2013. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. Carnegie Nordic Small Cap Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Suecia	58,47
Finlandia	18,98
Dinamarca	10,45
Noruega	5,77
Suiza	3,54
Canadá	0,11
Estados Unidos	0,04
Activo líquido neto	2,65



Sector	Fondo
Industrial	34,48
Productos de consumo no básico	15,30
Salud	12,87
Tecnologías de la Información	9,02
Materiales	8,76
Servicios de Telecomunicaciones	6,41
Finanzas	4,90
Productos de primera necesidad	4,90
Otros	0,72
Activo líquido neto	2,65



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
SECTRA B	Suecia	Salud	9,50
Holmen B	Suecia	Materiales	4,70
Fenix Outdoor Int. B	Suiza	Productos de consumo no básico	3,54
Vaisala A	Finlandia	Tecnologías de la Información	3,52
NENT Group B	Suecia	Servicios de Telecomunicaciones	2,98
OEM International B	Suecia	Industrial	2,36
F-Secure	Finlandia	Tecnologías de la Información	2,34
Solar B	Dinamarca	Industrial	2,24
Rapala VMC	Finlandia	Productos de consumo no básico	2,20
Ponsse	Finlandia	Industrial	2,15

Estrategia de inversión

El fondo invierte al menos tres cuartos de sus activos netos en acciones, otros títulos de renta variable, tales como acciones corporativas y certificados de participación (acciones y derechos vinculados a acciones), certificados de derechos de dividendos y warrants sobre bonos transferibles, emitidas por sociedades con domicilio en la región Nórdica. Este fondo invierte de acuerdo a un enfoque fundamental de abajo hacia arriba identificando las empresas que se considera que tendrán un mayor potencial. Estas son seleccionadas en base a una valoración de su atractivo, el impulso positivo de sus beneficios y de las noticias comerciales positivas que apoyan su modelo de negocio.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

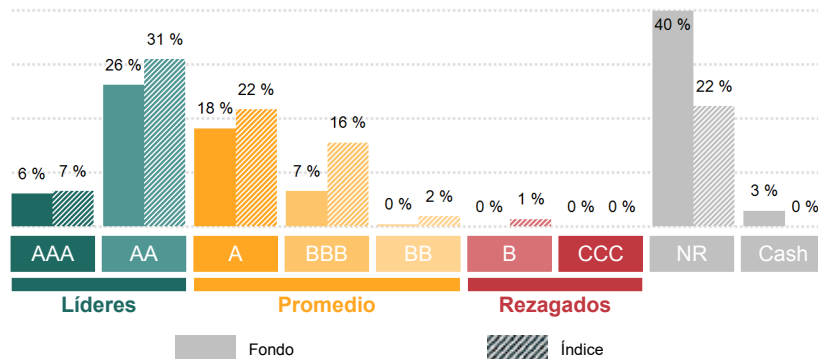
Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

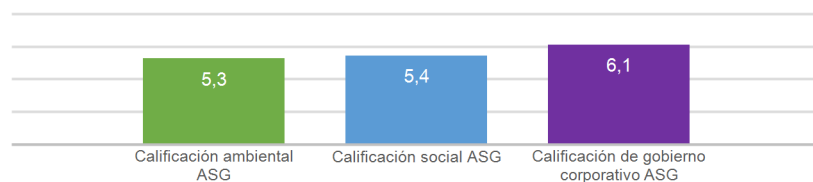
El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Desglose de calificación ASG



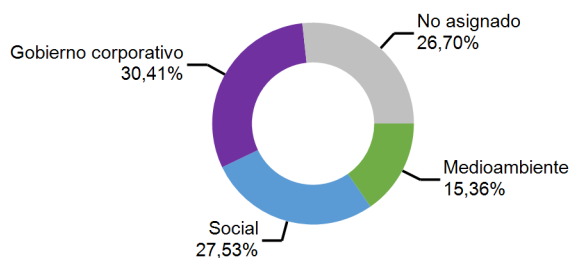
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund

1

2

3

4

5

6

7

Menor riesgo

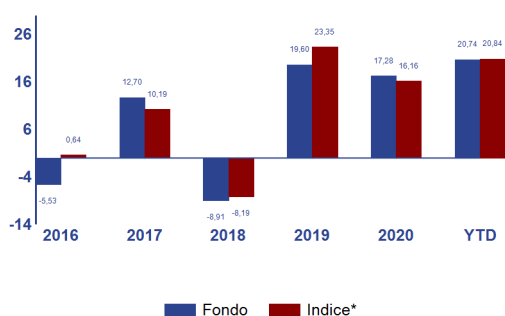
Mayor riesgo

Rendimiento en %

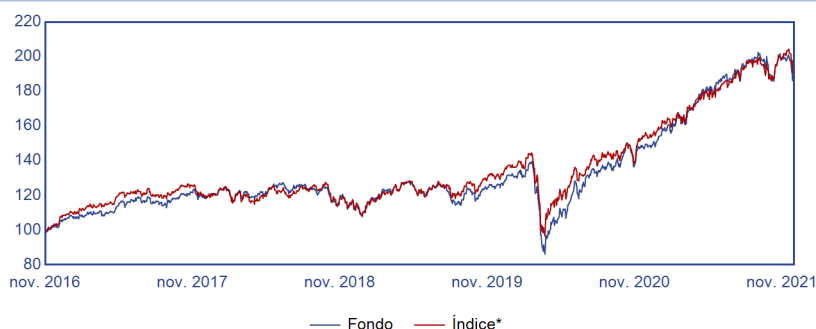
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	20,74	20,84
1 mes	-6,44	-3,58
3 meses	-6,76	-2,41
1 año	24,31	23,37
3 años	62,05	64,75
5 años	81,74	84,32
Desde el lanzamiento	136,94	134,04

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	17,46	18,11
Desviación estándar anual en %**	18,89	15,49
Alpha en %**	-3,67	
Beta**	1,16	
Ratio Sharpe**	0,95	1,20
Correlación**	0,95	
Ratio de información**	-0,10	
Tracking error in %**	6,22	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	29/04/2013
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0915372659
Último valor liquidativo	236,94	Sedol	B92NY41
AUM (Millones de EUR)	76,09	WKN	A1T958
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NRDIBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	24
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Nordic, Finnish and Swedish Equities Team		

* MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

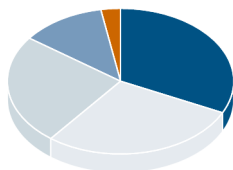
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es MSCI Nordic 10/40 Index (Net Dividends Reinvested). Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el MSCI Nordic 10/40 Index (Net Dividends Reinvested). El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

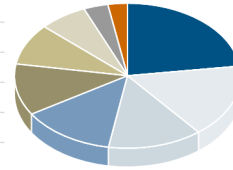
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Suecia	32,13
Finlandia	28,44
Dinamarca	24,50
Noruega	12,14
Activo líquido neto	2,80



Sector	Fondo
Finanzas	22,88
Industrial	16,33
Productos de primera necesidad	13,49
Productos de consumo no básico	13,41
Salud	11,49
Tecnologías de la Información	9,21
Materiales	6,89
Energía	3,50
Activo líquido neto	2,80



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Novo Nordisk B	Dinamarca	Salud	9,78
Tryg	Dinamarca	Finanzas	7,35
Sampo A	Finlandia	Finanzas	7,20
F-Secure	Finlandia	Tecnologías de la Información	5,65
Evolution	Suecia	Productos de consumo no básico	4,91
Atlas Copco A	Suecia	Industrial	4,82
Essity B	Suecia	Productos de primera necesidad	4,82
Gjensidige Forsikring	Noruega	Finanzas	4,72
Kindred Group SDB	Suecia	Productos de consumo no básico	4,00
Vestas Wind Systems	Dinamarca	Industrial	3,89

Estrategia de inversión

El fondo invierte en empresas cotizadas de la región nórdica (Suecia, Noruega, Dinamarca y Finlandia) que estén domiciliadas o realicen la mayor parte de su actividad económica en dicha región. Esto significa que el fondo puede acceder tanto a empresas de prestigio internacional con una sólida posición en los mercados de todo el mundo como a empresas nacionales posicionadas para convertirse en los líderes del mañana. En la última década, la región nórdica ha registrado una tasa de crecimiento más elevada que la de Europa en su conjunto, y sus empresas cuentan con balances saneados y están bien posicionadas para beneficiarse del crecimiento de la renta variable mundial. El fondo invierte en una cartera concentrada compuesta por las empresas nórdicas mejor posicionadas, de todas las capitalizaciones de mercado, con un sesgo hacia la mediana capitalización, y emplea un análisis fundamental puro ascendente (bottom up) que se centra en la investigación interna. El universo de inversión se examina recurriendo a fuentes internas y externas en las que se tienen en cuenta tanto valoraciones relativas como absolutas.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

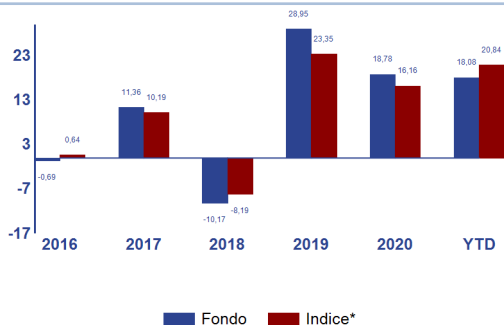
Mayor riesgo

Rendimiento en %

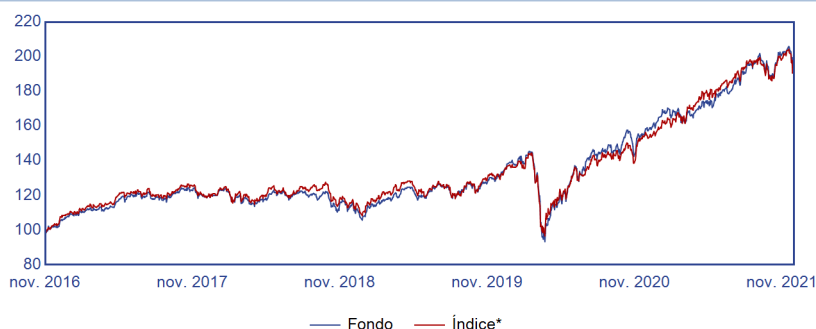
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	18,08	20,84
1 mes	-2,89	-3,58
3 meses	-1,79	-2,41
1 año	23,04	23,37
3 años	71,01	64,75
5 años	90,32	84,32
Desde el lanzamiento	109,03	96,26

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	19,59	18,11
Desviación estándar anual en %**	18,47	15,49
Alpha en %**	-1,11	
Beta**	1,14	
Ratio Sharpe**	1,08	1,20
Correlación**	0,96	
Ratio de información**	0,25	
Tracking error in %**	5,87	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	19/08/2014
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1079987720
Último valor liquidativo	209,03	Sedol	BPCX0N4
AUM (Millones de EUR)	234,52	WKN	A12AD7
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOSEBPE LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	30
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Nordic, Finnish and Swedish Equities Team		

* MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return) (Fuente: Datastream)

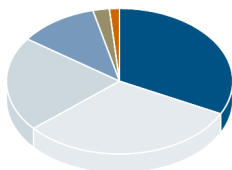
** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es MSCI Nordic 10/40 Index (Net Dividends Reinvested). Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el MSCI Nordic 10/40 Index (Net Dividends Reinvested). El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

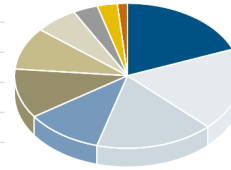
Rentabilidades en EUR

Asignación del activo en %

País	Fondo
Suecia	32,40
Finlandia	31,34
Dinamarca	21,07
Noruega	11,38
Suiza	2,35
Activo líquido neto	1,45



Sector	Fondo
Finanzas	19,05
Industrial	18,40
Salud	16,91
Productos de primera necesidad	11,09
Tecnologías de la Información	11,02
Materiales	9,47
Productos de consumo no básico	6,17
Energía	3,55
Servicios de Telecomunicaciones	2,89
Activo líquido neto	1,45



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Novo Nordisk B	Dinamarca	Salud	9,77
Sampo A	Finlandia	Finanzas	6,21
SECTRA B	Suecia	Salud	5,76
Essity B	Suecia	Productos de primera necesidad	5,38
Tryg	Dinamarca	Finanzas	5,03
Gjensidige Forsikring	Noruega	Finanzas	4,49
Vaisala A	Finlandia	Tecnologías de la Información	4,13
Volvo B	Suecia	Industrial	3,82
Holmen B	Suecia	Materiales	3,56
Neste	Finlandia	Energía	3,55

Estrategia de inversión

Este Subfondo tiene como objetivo lograr un crecimiento del capital a largo plazo, invirtiendo principalmente en una cartera diversificada de renta variable o de activos relacionados, de empresas que tengan su domicilio o ejerzan una parte predominante de su actividad económica en los países nórdicos. El Fundamental Equities Team, con base en Estocolmo, gestiona el fondo centrándose en la investigación fundamental "bottom-up". Los gestores buscan generar alfa a través de la selección de valores y al incorporar activamente un análisis ESG como parte del proceso de inversión.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

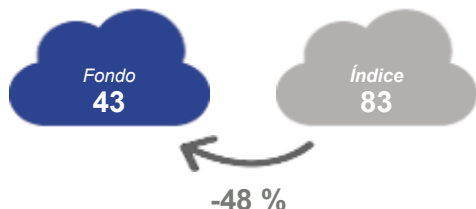
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

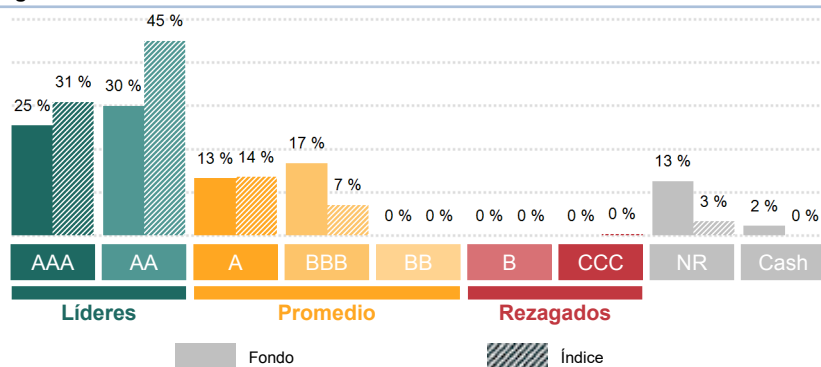
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 87% / 97%

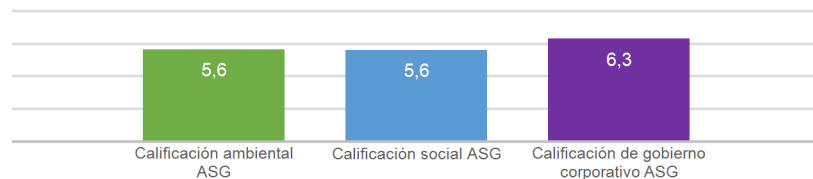
Índice: MSCI Nordic 10/40 Index (Net Return)

Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG

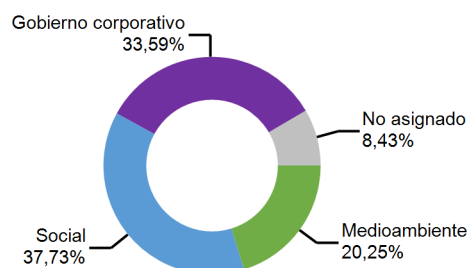


Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



El fondo está reconocido con la insignia LuxFLAG ESG. LuxFlag es una asociación y agencia de labelling internacional e independiente sin fines de lucro.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Menor riesgo

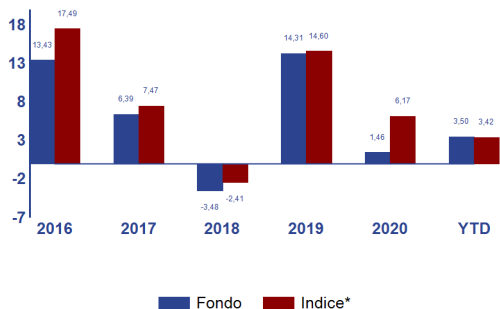
Mayor riesgo

Rendimiento en %

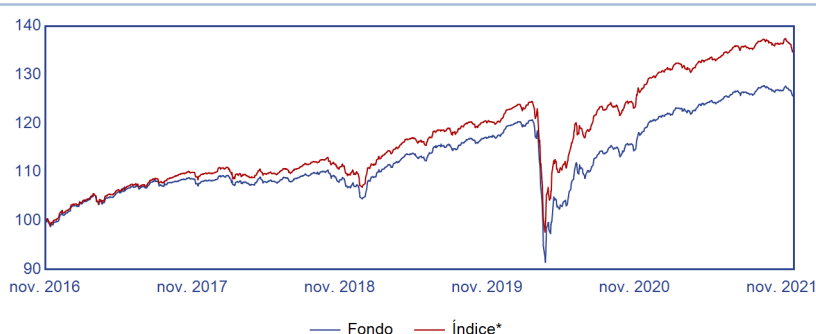
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	3,50	3,42
1 mes	-0,81	-1,01
3 meses	-1,03	-1,17
1 año	5,44	5,39
3 años	17,22	22,86
5 años	25,86	34,56
Desde el lanzamiento	47,37	64,86

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	5,44	7,10
Desviación estándar anual en %**	10,78	9,29
Year to maturity	11,79	
Effective Duration	4,05	
Effective Yield in %	4,24	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,84	
Tracking error in %**	1,98	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	04/12/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0826399429
Último valor liquidativo	147,37	Sedol	B8L6R67
AUM (Millones de USD)	747,90	WKN	A1KADC
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NNAHBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	504
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Aegon USA Investment Management, LLC		

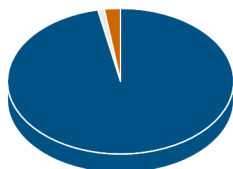
* ICE BofA US High Yield Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

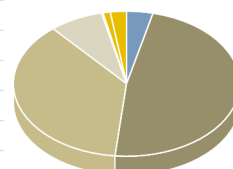
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	96,79
Acciones	0,89
Activo líquido neto	2,32



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	0,01
BBB	3,75
BB	47,87
B	37,08
CCC	7,71
<CCC	0,22
NR	1,03
Activo líquido neto	2,32



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
Avaya Inc 6.125% 15-09-2028	Bonos corporativos	B	0,79
HCA Inc 5.875% 15-02-2026	Bonos corporativos	BB	0,71
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	Bonos corporativos	BB	0,68
CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	Bonos corporativos	BB	0,67
Occidental Petroleum Corp 2.9% 15-08-2024	Bonos corporativos	BB	0,66
Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	Bonos corporativos	BB	0,64
UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-07-2031	Bonos corporativos	BB	0,61
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	Bonos corporativos	BBB	0,60
Occidental Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	Bonos corporativos	BB	0,57
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	Bonos corporativos	B	0,56

Estrategia de inversión

El fondo invierte en bonos de alto rendimiento emitidos por empresas que estén domiciliadas o que realicen la mayor parte de su actividad económica en los Estados Unidos de América. El fondo pretende lograr una atractiva rentabilidad ajustada al riesgo, empleando un enfoque basado en los fundamentales y en el análisis de las inversiones en el universo de alto rendimiento. El análisis de crédito tradicional y distressed constituye el factor determinante del proceso de inversión y constituye un elemento esencial para la construcción de la cartera. El análisis de crédito distressed ayuda a evaluar las oportunidades en el segmento de menor calidad del mercado de alto rendimiento en el que se pueden registrar perturbaciones.

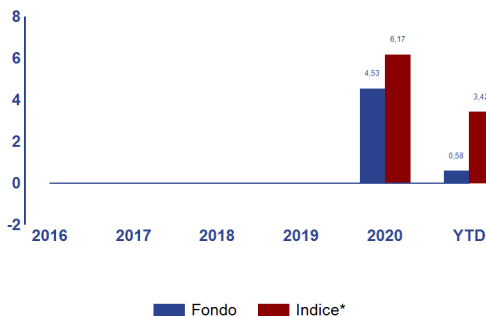
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Rendimiento en %

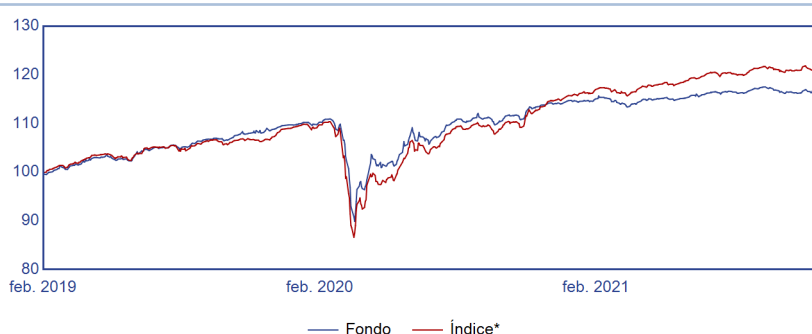
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	0,58	3,42
1 mes	-0,73	-1,01
3 meses	-1,39	-1,17
1 año	1,35	5,39
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	15,33	19,67

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	10,54	
Effective Duration	3,93	
Effective Yield in %	4,31	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	07/02/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1937720214
Último valor liquidativo	115,33	Sedol	BMFCN50
AUM (Millones de USD)	743,81	WKN	A2PDJ4
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NOHEBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	300
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	Aegon USA Investment Management, LLC		

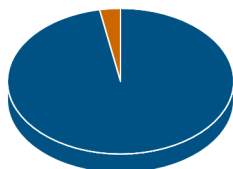
* ICE BofA US High Yield Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

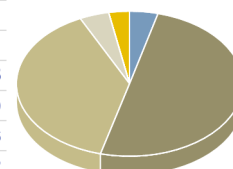
El Nordea 2 – US High Yield ESG Bond Fund se fusionó con el Nordea 1 – North American High Yield Stars Bond Fund el 17/11/2021. La rentabilidad presentada antes de esa fecha corresponde al Nordea 2 – US High Yield ESG Bond Fund. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	97,03
Activo líquido neto	2,97



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	
BBB	4,05
BB	50,09
B	38,66
CCC	4,22
<CCC	0,00
NR	
Activo líquido neto	2,97



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	Bonos corporativos	BB	1,87
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	Bonos corporativos	B	1,78
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Bonos corporativos	BB	1,43
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	Bonos corporativos	B	1,36
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	Bonos corporativos	BB	1,29
Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	Bonos corporativos	BB	1,19
Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	Bonos corporativos	B	1,17
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	Bonos corporativos	BB	1,12
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	Bonos corporativos	BB	1,09
Advanced Drainage Systems Inc 5% 30-09-2027	Bonos corporativos	B	1,03

Estrategia de inversión

El fondo invierte en empresas que han sido analizadas y calificadas en el modelo interno ASG de NAM con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que respetan los criterios mínimos de puntuación ASG exigidos para el fondo se incluyen en el universo de inversión. El fondo invierte principalmente en bonos corporativos de alto rendimiento de EE. UU. En concreto, el fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda de alto rendimiento emitidos por empresas que estén domiciliadas o realicen la mayor parte de su actividad en los Estados Unidos de América.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

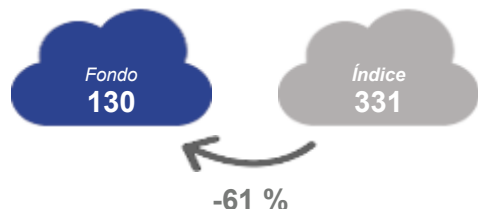
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

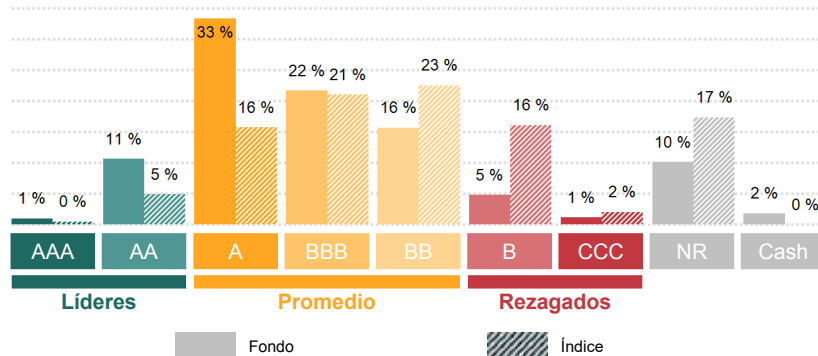
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 90% / 83%

Índice: ICE BofA US High Yield Index

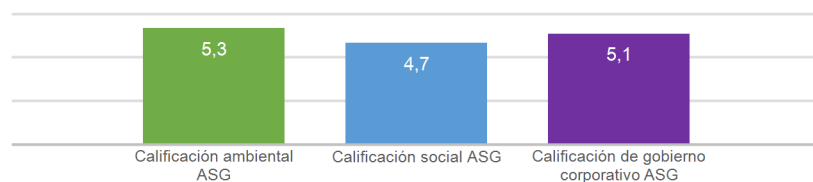
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



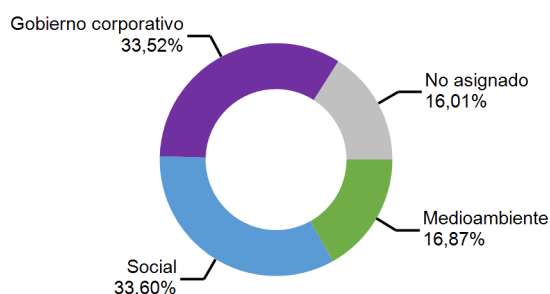
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - North American Small Cap Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

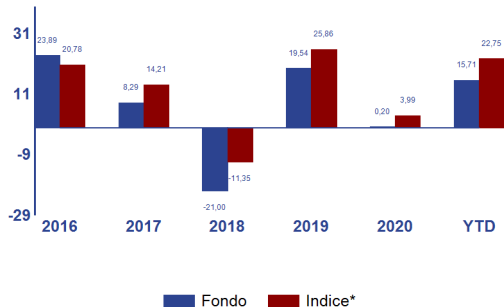
Mayor riesgo

Rendimiento en %

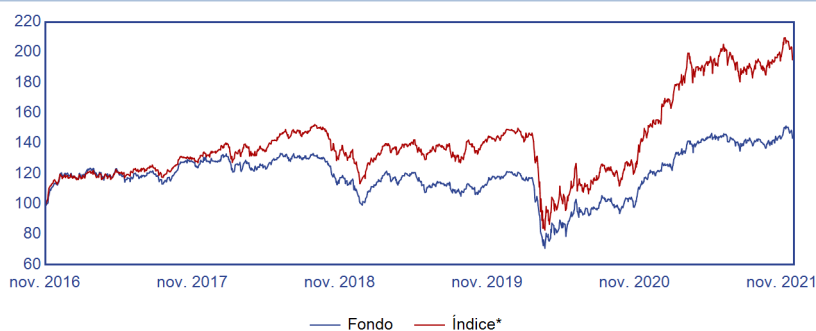
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	15,71	22,75
1 mes	-2,09	-3,47
3 meses	-0,98	-1,86
1 año	20,53	32,40
3 años	21,77	41,49
5 años	22,99	67,12
Desde el lanzamiento	93,53	174,00

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	6,79	12,26
Desviación estándar anual en %**	24,73	26,19
Alpha en %**	-4,54	
Beta**	0,91	
Ratio Sharpe**	0,21	0,41
Correlación**	0,97	
Ratio de información**	-0,81	
Tracking error in %**	6,78	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	01/10/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0826405176
Último valor liquidativo	193,53	Sedol	B7KG824
AUM (Millones de USD)	50,91	WKN	A1J54B
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NAMSPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	55
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	River Road Asset Management LLC		

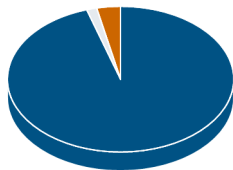
* Russell 2000 Value Index – Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

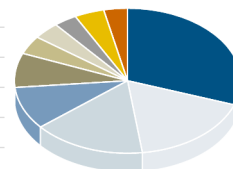
El índice de referencia del subfondo cambió el 19/06/2019. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. Russell 2000 Index – Net Return Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Con efectos 19/06/2019 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	95,15
Israel	1,44
Activo líquido neto	3,40



Sector	Fondo
Industrial	30,40
Tecnologías de la Información	17,51
Finanzas	16,06
Productos de primera necesidad	9,53
Salud	7,64
Energía	4,10
Productos de consumo no básico	3,81
Materiales	3,30
Otros	4,25
Activo líquido neto	3,40



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Air Transport Services Group	Estados Unidos	Industrial	4,33
Cannae Holdings	Estados Unidos	Finanzas	3,94
Murphy USA	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	3,81
BJ's Wholesale Club Holdings	Estados Unidos	Productos de primera necesidad	3,67
NCR	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	3,64
White Mountains Insurance Group	Estados Unidos	Finanzas	3,55
Premier	Estados Unidos	Salud	3,43
UniFirst	Estados Unidos	Industrial	3,05
Avaya Holdings	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,97
Comfort Systems USA	Estados Unidos	Industrial	2,86

Estrategia de inversión

El fondo busca proporcionar a los clientes una rentabilidad superior a la del mercado durante un ciclo de mercado. El proceso de inversión emplea un enfoque ascendente (bottom up) centrado en los fundamentales con el fin de identificar las anomalías en los precios derivadas de la indebida influencia de múltiples sesgos de índole emocional. Se presta especial atención a la incertidumbre que rodea la capacidad de una empresa para materializar o ampliar con éxito un ciclo de crecimiento de los beneficios, con el objeto de sacar partido de la posible y consecuente disminución (desde elevados niveles) del escepticismo de los inversores respecto a dicha capacidad. El fondo invierte en valores que cuentan con una capitalización de mercado de entre 200 millones de USD y 5.000 millones de USD.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

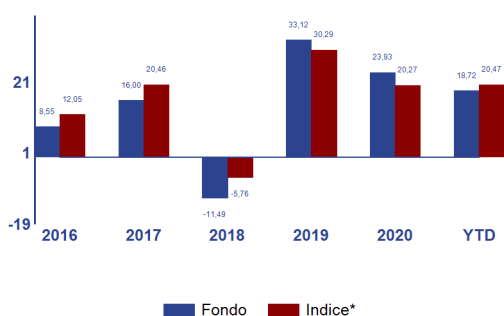
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

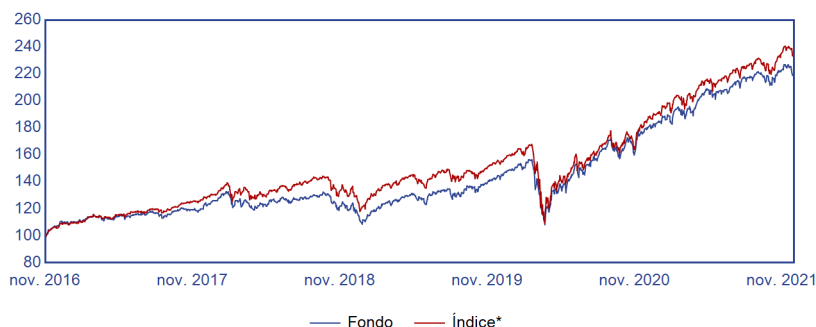
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	18,72	20,47
1 mes	-1,73	-1,56
3 meses	-1,17	0,33
1 año	22,32	25,84
3 años	78,84	71,11
5 años	104,24	118,38
Desde el lanzamiento	232,49	292,21

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	21,38	19,61
Desviación estándar anual en %**	17,61	19,03
Alpha en %**	3,66	
Beta**	0,90	
Ratio Sharpe**	1,13	0,95
Correlación**	0,97	
Ratio de información**	0,37	
Tracking error in %**	4,84	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	30/05/2012
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0772958525
Último valor liquidativo	332,49	Sedol	B753GC6
AUM (Millones de USD)	1.863,29	WKN	A1J0G1
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NNAABPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	65
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Fundamental Equities Team		

* Russell 3000 - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

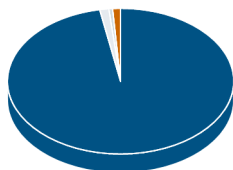
Con efectos 19/11/2018 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican.

Con efectos 19/11/2018, el subfondo Nordea 1 - North American All Cap Fund cambió su nombre a Nordea 1 - North American Stars Equity Fund.

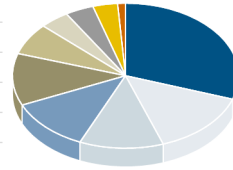
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	97,05
Reino Unido	1,29
China	0,53
Activo líquido neto	1,14



Sector	Fondo
Tecnologías de la Información	30,25
Finanzas	14,35
Salud	12,00
Industrial	11,76
Productos de consumo no básico	11,58
Servicios de Telecomunicaciones	7,08
Productos de primera necesidad	4,22
Materiales	4,08
Otros	3,54
Activo líquido neto	1,14



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Microsoft	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	6,80
Alphabet	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	6,26
Amazon.com	Estados Unidos	Productos de consumo no básico	5,87
Apple	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	4,30
JPMorgan Chase	Estados Unidos	Finanzas	3,22
salesforce.com	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,32
Texas Instruments	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,31
Visa	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	2,25
Stryker	Estados Unidos	Salud	2,24
S&P Global	Estados Unidos	Finanzas	2,16

Estrategia de inversión

El fondo invierte en renta variable norteamericana con el objetivo de batir al índice Russell 3000 Net Return Index en un 3% anual a lo largo de un ciclo de inversión completo. La cartera sigue un enfoque "bottom-up" a la hora de seleccionar títulos e invierte en empresas que cuentan con atractivos fundamentales, así como con un sólido perfil en base a criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno). El fondo, por tanto, cuenta con un sesgo importante hacia cuestiones ASG, con el fin de invertir en compañías que con sus soluciones contribuyen a hacer frente a los desafíos globales en materia ASG. El horizonte de inversión del equipo gestor se sitúa entre los 3 y 5 años.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

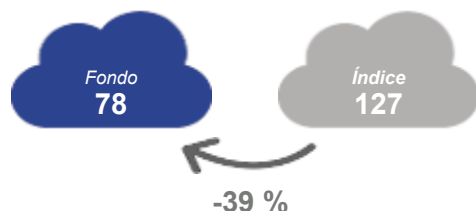
Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ASG STARS
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1), hemos desarrollado una gama específica de productos vanguardistas que se centran en la Inversión Responsable: los fondos STARS. Nuestro equipo de Inversión Responsable lleva a cabo un exhaustivo análisis ASG en cada posición, lo que da lugar a una calificación interna. Nuestro exclusivo modelo de calificación ASG incluye una dimensión sobre el modelo de negocio, además de los aspectos ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Evaluamos en qué medida las tendencias de sostenibilidad pueden repercutir de forma positiva o negativa en el modelo de negocio de la compañía, así como en su cadena de valor, productos y servicios. Además, buscamos comprender el grado de contribución de la compañía a estas temáticas. Nota: la calificación ASG de MSCI es principalmente retrospectiva, se basa, sobre todo, en información de dominio público y puede diferir de la calificación interna de Nordea, que se basa en un enfoque prospectivo. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-business/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

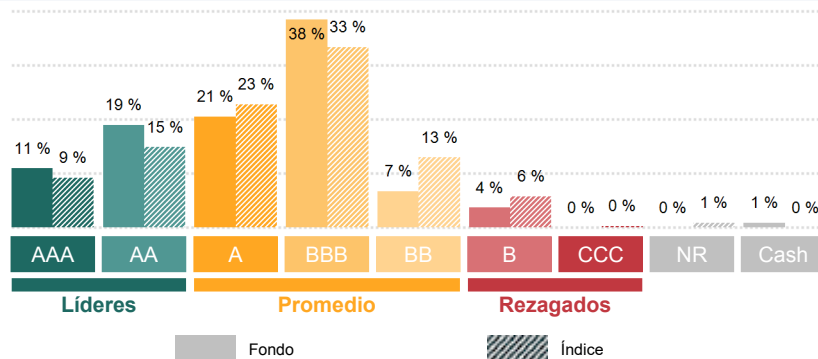
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 100% / 99%

Índice: Russell 3000 - Net Return Index

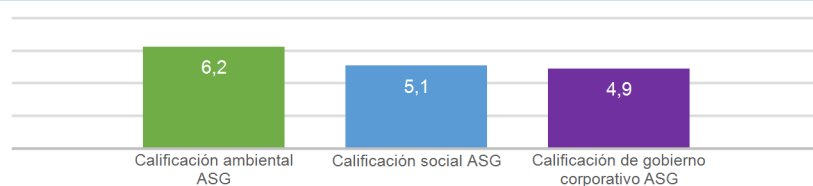
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



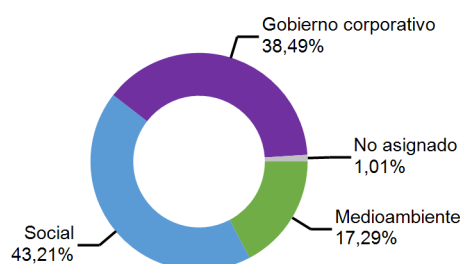
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Etiquetas ASG



Este fondo está reconocido por la insignia ISR. La insignia ISR fue creada y respaldada por el Ministerio de Finanzas francés. El objetivo de esta insignia es aumentar la visibilidad de los productos ISR entre los ahorradores de Francia y de Europa. El fondo está reconocido con la insignia LuxFLAG ESG. LuxFlag es una asociación y agencia de labelling internacional e independiente sin fines de lucro. El fondo ha recibido el reconocimiento de la Belgian Central Labelling Agency en forma de insignia Towards Sustainability. La insignia tiene como objetivo infundir confianza y asegurar a los posibles inversores que el producto financiero se gestiona teniendo en cuenta la sostenibilidad y no está expuesto a prácticas muy insostenibles, sin exigir a los inversores que realicen un análisis detallado por sí mismos.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - North American Value Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

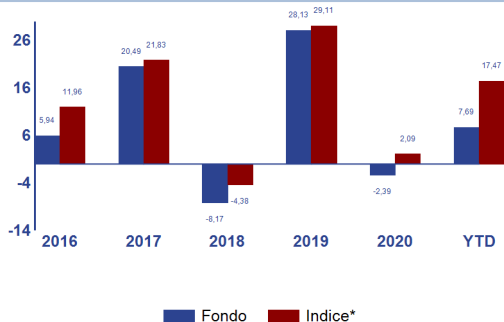
Mayor riesgo

Rendimiento en %

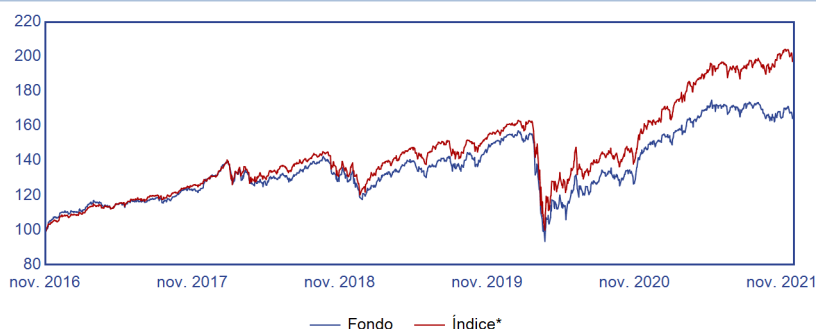
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	7,69	17,47
1 mes	-1,08	-3,57
3 meses	-5,96	-2,27
1 año	11,20	22,20
3 años	23,13	40,85
5 años	51,69	83,93
Desde el lanzamiento	599,00	637,02

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	7,18	12,10
Desviación estándar anual en %**	20,09	20,09
Alpha en %**	-4,46	
Beta**	0,96	
Ratio Sharpe**	0,28	0,53
Correlación**	0,96	
Ratio de información**	-0,83	
Tracking error in %**	5,89	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	14/03/1997
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0076314649
Último valor liquidativo	69,90	Sedol	5229093
AUM (Millones de USD)	329,46	WKN	973348
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	UNINAVI LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	24
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	River Road Asset Management LLC		

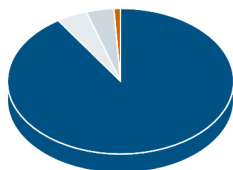
* Russell 3000 Value Index - Net Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

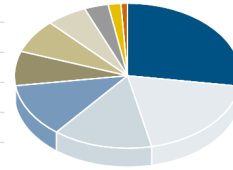
El índice de referencia del subfondo cambió el 19/06/2019. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. S&P 500 Composite - Total Return Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Con efectos 19/06/2019 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
Estados Unidos	90,71
Reino Unido	4,38
México	3,96
Activo líquido neto	0,96



Sector	Fondo
Servicios de Telecomunicaciones	27,32
Finanzas	19,26
Tecnologías de la Información	14,23
Productos de primera necesidad	11,99
Suministros	7,65
Productos de consumo no básico	7,54
Salud	5,79
Materiales	3,44
Industrial	1,82
Activo líquido neto	0,96



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Berkshire Hathaway	Estados Unidos	Finanzas	9,65
Liberty Broadband	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	7,97
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	6,28
Comcast	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	5,22
AES	Estados Unidos	Suministros	4,83
Fiserv	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	4,79
NCR	Estados Unidos	Tecnologías de la Información	4,52
Unilever ADR	Reino Unido	Productos de primera necesidad	4,38
Fidelity National Financial	Estados Unidos	Finanzas	4,33
Meta Platforms	Estados Unidos	Servicios de Telecomunicaciones	4,13

Estrategia de inversión

El fondo pretende lograr una rentabilidad superior a la de su índice de referencia durante ciclos completos de mercado, al tiempo que otorga la máxima prioridad a la protección del capital. La filosofía de inversión se fundamenta en tres principios rectores, a saber: hacer énfasis en la rentabilidad líquida sobre el capital tangible en lugar de en los beneficios por acción; calcular el valor de una empresa en función de las entradas y las salidas de efectivo, ajustado por un coste del capital «óptimo»; y no diversificar en exceso, sino garantizar que las posiciones de elevada convicción contribuyen de forma significativa a los resultados con una rotación limitada. El proceso recurre a fuentes cuantitativas y cualitativas para generar ideas.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

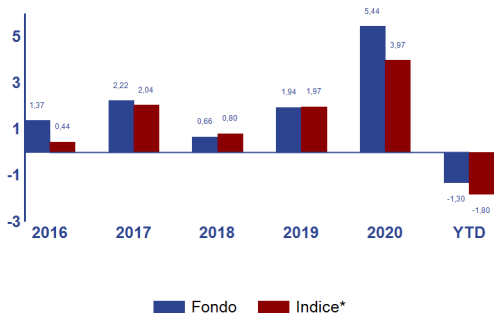
Mayor riesgo

Rendimiento en %

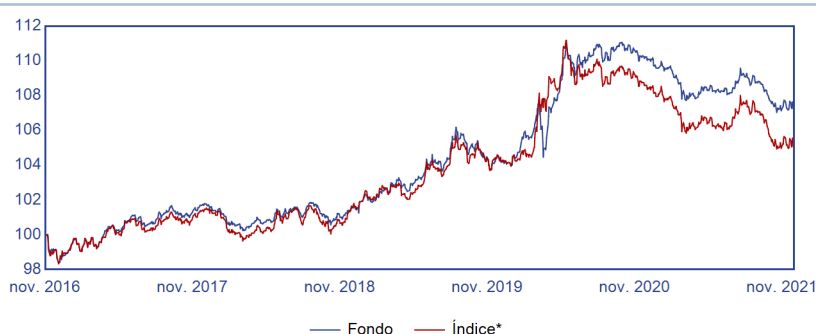
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-1,30	-1,80
1 mes	0,99	1,10
3 meses	-0,53	-0,92
1 año	-1,85	-2,27
3 años	6,51	4,41
5 años	9,35	7,25
Desde el lanzamiento	129,15	161,06

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	2,12	1,45
Desviación estándar anual en %**	2,63	2,59
Year to maturity	4,46	
Effective Duration	4,01	
Effective Yield in %	2,10	
Correlación**	0,80	
Ratio de información**	0,41	
Tracking error in %**	1,66	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-NOK	Fecha de lanzamiento	15/05/1998
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0087209911
Último valor liquidativo	229,15	Sedol	5466124
AUM (Millones de NOK)	4.144,21	WKN	988130
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRONBD LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	99
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Norwegian Fixed Income Team		

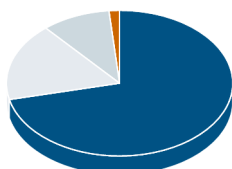
* Bloomberg Barclays Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

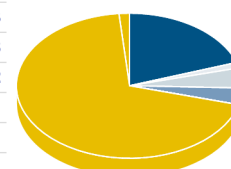
El índice de referencia del subfondo cambió el 27/11/2020. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia a los índices de referencia del subfondo utilizados previamente, OB (Oslo Stock Exchange) Government Bonds All Index hasta 27/11/2020 y CGBI WGBI NW All Mats (NOK) Total Return Index hasta 21/04/2015. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Rentabilidades en NOK

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	71,39
Bonos soberanos	17,28
Bonos cubiertos	9,82
Activo líquido neto	1,51



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	19,80
AA	1,23
A	4,48
BBB	3,72
BB	
B	
CCC	
<CCC	
NR	69,27
Activo líquido neto	1,51



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
Ferde AS 19/25 FRN	Bonos soberanos	NR	4,94
Eiendomskreditt AS 19/25 FRN C COVD	Bonos cubiertos	AAA	3,59
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Bonos corporativos	NR	3,11
Den norske stat 20/30 1,375%	Bonos soberanos	AAA	2,87
Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	Bonos cubiertos	AAA	2,69
Den norske stat 14/24 3,00%	Bonos soberanos	AAA	2,51
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Bonos corporativos	BBB	2,46
Den norske stat 15/25 1,75%	Bonos soberanos	AAA	2,45
Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	Bonos corporativos	NR	2,21
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN	Bonos corporativos	NR	2,03

Estrategia de inversión

El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos netos en títulos de deuda a interés fijo y variable emitidos por prestatarios privados y autoridades públicas con domicilio en Noruega. El subfondo invierte en bonos denominados en coronas noruegas. Invierte en bonos del Estado o en bonos emitidos por autoridades u organismos locales, bonos hipotecarios, bonos corporativos con buena calificación y bonos emitidos por instituciones supranacionales. Además, el fondo puede utilizar instrumentos derivados para reducir los riesgos. Su objetivo es explotar las fluctuaciones del mercado, así como los diferenciales de rendimiento entre varios segmentos de riesgo de crédito.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

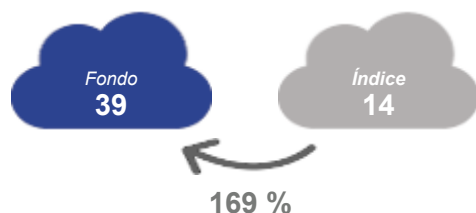
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



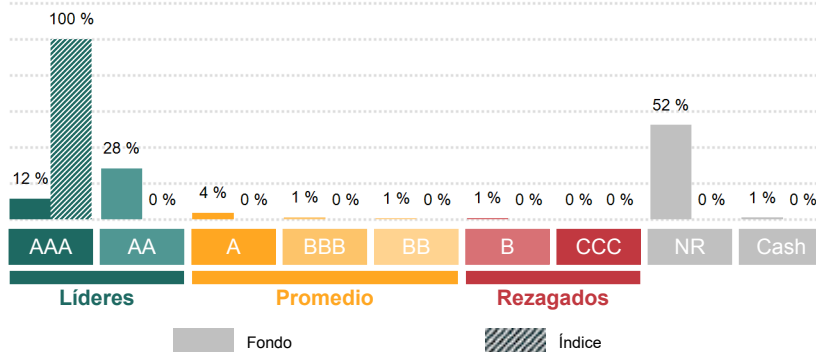
(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

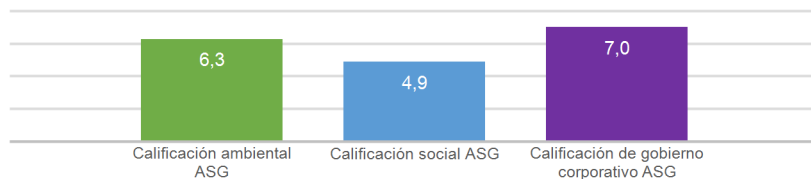
El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Desglose de calificación ASG



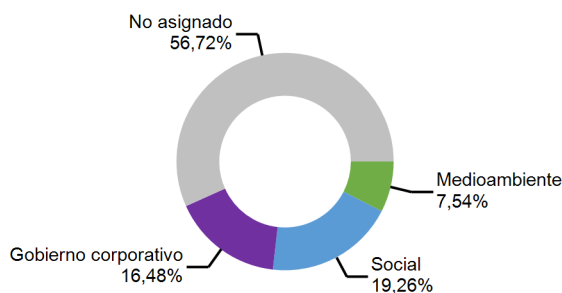
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

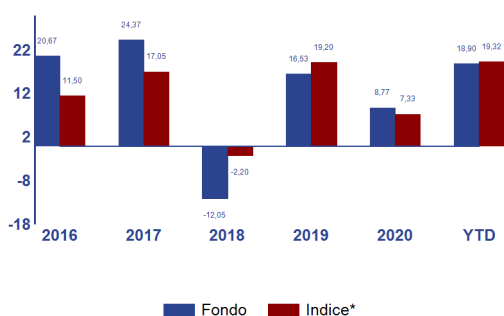
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

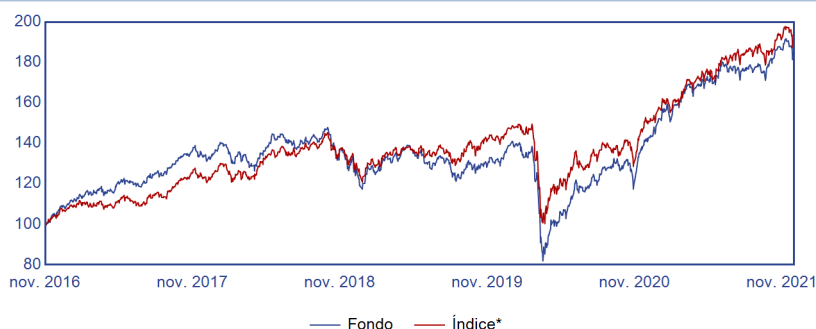
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	18,90	19,32
1 mes	-2,98	-1,52
3 meses	1,49	2,07
1 año	28,22	25,20
3 años	38,60	41,44
5 años	72,00	81,32
Desde el lanzamiento	251,59	557,67

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	11,49	12,25
Desviación estándar anual en %**	22,92	17,31
Alpha en %**	-3,67	
Beta**	1,28	
Ratio Sharpe**	0,42	0,61
Correlación**	0,96	
Ratio de información**	-0,10	
Tracking error in %**	7,72	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

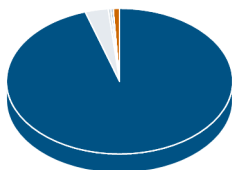
Clase de acción	BP-NOK	Fecha de lanzamiento	21/11/1997
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0081952003
Último valor liquidativo	351,59	Sedol	5370452
AUM (Millones de NOK)	1.020,89	WKN	987575
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FORNOEQ LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	75
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Nordea Equities Norway Team		

* Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index (Fuente: Datastream)

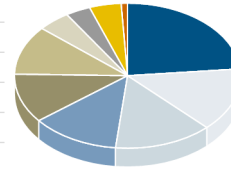
** Anualizados sobre 3 años
Rentabilidades en NOK

Asignación del activo en %

País	Fondo
Noruega	95,08
Países Bajos	3,29
Dinamarca	0,40
Suecia	0,31
Canadá	0,00
Activo líquido neto	0,92



Sector	Fondo
Finanzas	23,50
Materiales	14,16
Productos de primera necesidad	14,04
Tecnologías de la Información	12,65
Industrial	10,98
Energía	10,96
Productos de consumo no básico	4,67
Bienes Inmobiliarios	3,56
Otros	4,55
Activo líquido neto	0,92



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Atea	Noruega	Tecnologías de la Información	6,71
Aker BP	Noruega	Energía	6,06
SpareBank 1 SMN	Noruega	Finanzas	5,13
Yara International	Noruega	Materiales	4,91
Borregaard	Noruega	Materiales	4,19
Bouvet	Noruega	Tecnologías de la Información	4,07
Olav Thon Eiendomsselskap	Noruega	Bienes Inmobiliarios	3,56
SalMar	Noruega	Productos de primera necesidad	3,53
Equinor	Noruega	Energía	3,01
SpareBank 1 SR-Bank	Noruega	Finanzas	2,96

Estrategia de inversión

El fondo invierte al menos tres cuartos de sus activos netos en acciones, otros títulos de renta variable, tales como acciones corporativas y certificados de participación (acciones y derechos vinculados a acciones), certificados de derechos de dividendos y warrants sobre títulos, emitidos por sociedades con domicilio o que desarrollen una parte predominante de su actividad económica en Noruega. El gestor del fondo invierte de acuerdo con un enfoque fundamental bottom-up, identificando las empresas capaces de generar fuertes ganancias a largo plazo. Éstas son seleccionadas si poseen una valoración atractiva, unos beneficios positivos, capacidad de generación de flujos de caja y calidad de gestión empresarial.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

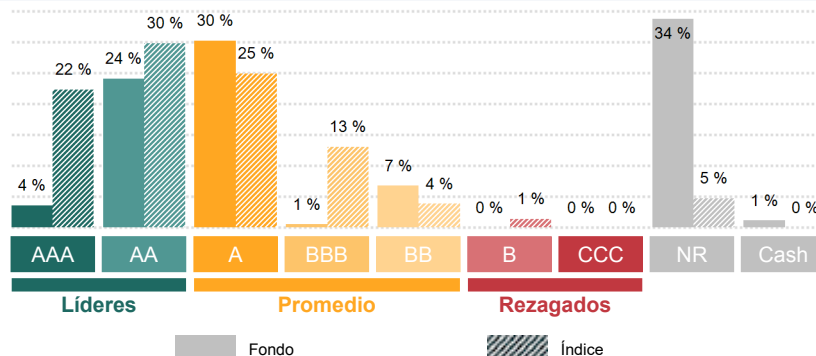
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 66% / 95%

Índice: Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index

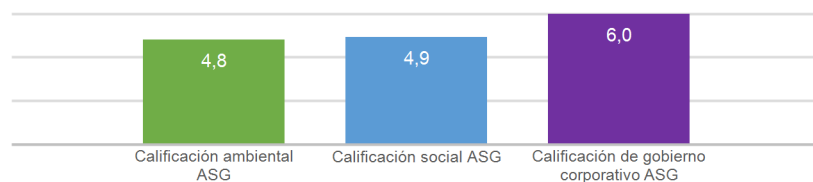
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



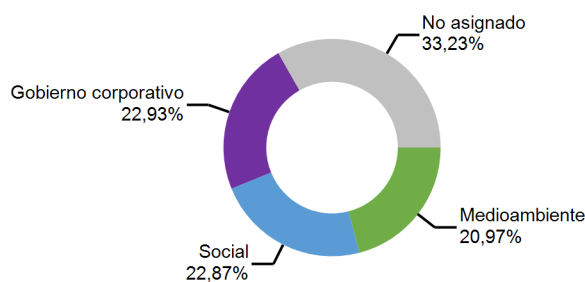
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

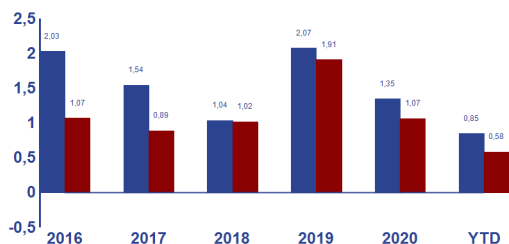
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	0,85	0,58
1 mes	0,00	0,03
3 meses	0,10	0,12
1 año	0,98	0,63
3 años	4,38	3,70
5 años	7,18	5,68
Desde el lanzamiento	111,75	124,55

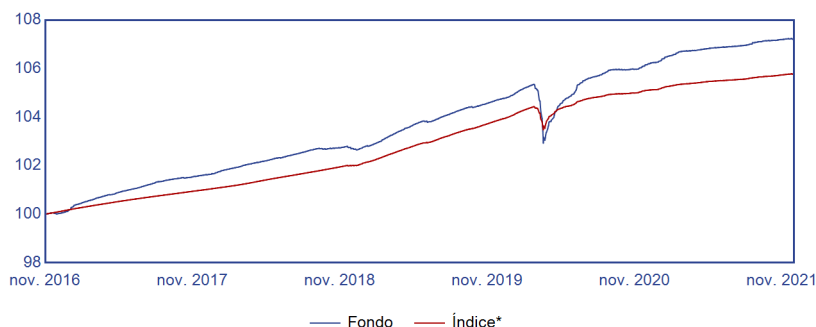
Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	1,44	1,22
Desviación estándar anual en %**	1,11	0,41
Year to maturity	2,27	
Effective Duration	0,11	
Effective Yield in %	0,99	
Correlación**	0,95	
Ratio de información**	0,30	
Tracking error in %**	0,74	

Año



Fondo Índice*

Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-NOK	Fecha de lanzamiento	11/07/1997
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0078812822
Último valor liquidativo	211,75	Sedol	5297454
AUM (Millones de NOK)	3.685,66	WKN	987173
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRONKRR LX
Máximo comisión de suscripción en %	1,00	Número de posiciones	123
Comisión anual de gestión en %	0,125	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Norwegian Fixed Income Team		

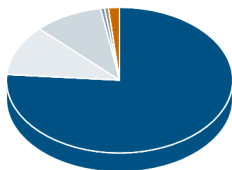
* 50% NIBOR 3M and 50% Norway FI - RM123FRN (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

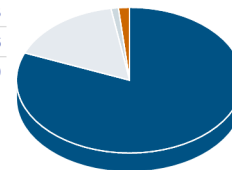
Con efectos 19/11/2018 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican. Con efectos 19/11/2018, el subfondo Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve cambió su nombre a Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund. Rentabilidades en NOK

Asignación del activo en %

País	Fondo
Noruega	76,23
Dinamarca	11,20
Suecia	9,86
Países Bajos	0,56
Alemania	0,55
Activo líquido neto	1,59



Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	81,12
Bonos cubiertos	16,23
Bonos soberanos	1,06
Activo líquido neto	1,59



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Tipo de activo	Peso
SSB Boligkredit AS 19/23 FRN C COVID	Noruega	Bonos cubiertos	3,54
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Dinamarca	Bonos corporativos	3,20
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Dinamarca	Bonos corporativos	2,73
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	Noruega	Bonos corporativos	2,45
Ferde AS 19/23 FRN	Noruega	Bonos corporativos	2,18
Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN COVID	Suecia	Bonos cubiertos	1,96
DNB Bank ASA 19/23 FRN	Noruega	Bonos corporativos	1,91
Scania CV AB FRN 18-02-2022	Suecia	Bonos corporativos	1,90
Swedbank AB FRN 04-05-2023	Suecia	Bonos corporativos	1,87
Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	Noruega	Bonos corporativos	1,64

Estrategia de inversión

El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos netos en títulos de deuda a interés fijo y variable emitidos por prestatarios privados y autoridades públicas y denominados en coronas noruegas. La estrategia consiste en invertir fundamentalmente en bonos a corto plazo así como en otros títulos de deuda transferibles a corto plazo denominados en coronas noruegas y cotizados en la bolsa de Oslo o negociados en otro mercado regulado de la OCDE.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

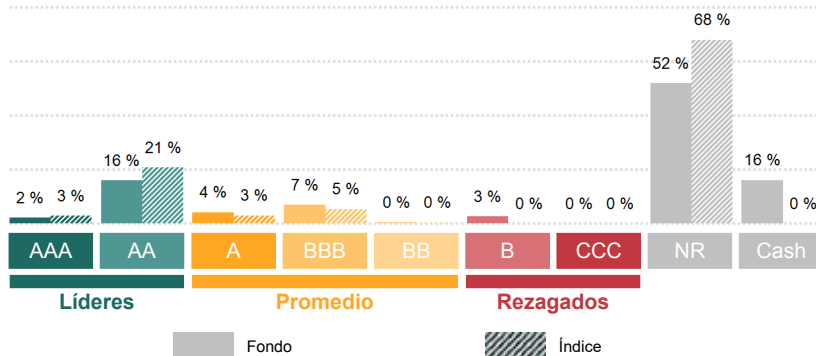
Media ponderada de la intensidad de carbono

El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Calificación ASG

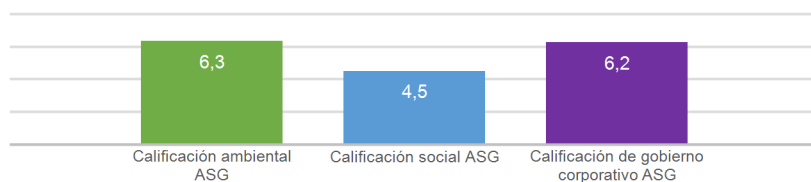
El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

Desglose de calificación ASG



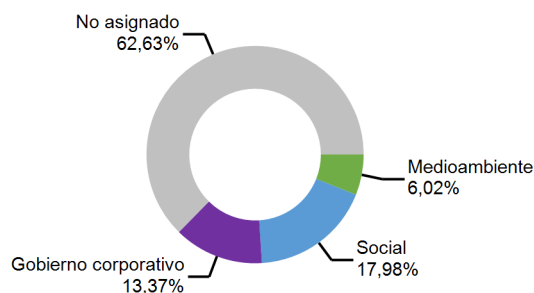
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

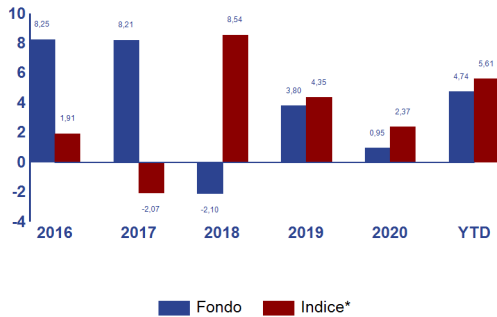
Mayor riesgo

Rendimiento en %

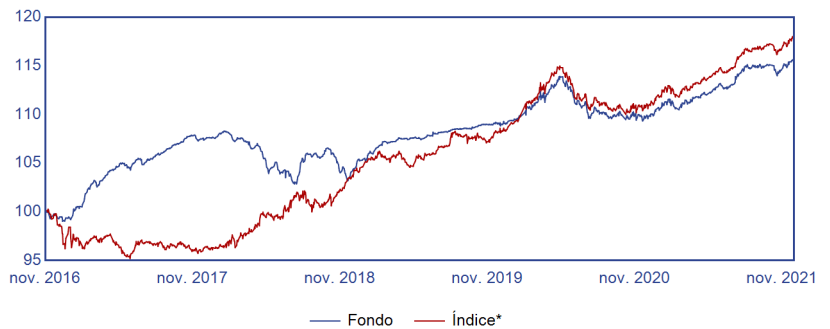
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	4,74	5,61
1 mes	0,97	1,20
3 meses	0,75	1,10
1 año	5,22	6,25
3 años	11,10	13,97
5 años	16,21	18,50
Desde el lanzamiento	29,71	29,85

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	3,57	4,46
Desviación estándar anual en %**	2,21	2,64
Year to maturity	8,66	
Effective Duration	6,35	
Effective Yield in %	3,23	
Correlación**	0,84	
Ratio de información**	-0,61	
Tracking error in %**	1,44	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-CNH	Fecha de lanzamiento	05/05/2015
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1221952010
Último valor liquidativo	129,71	Sedol	BXC4776
AUM (Millones de CNH)	334,05	WKN	A14SV6
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NREHBPC LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	42
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited		

* iBoxx Albi China Onshore Index (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es iBoxx Albi China Onshore Index. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el iBoxx Albi China Onshore Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

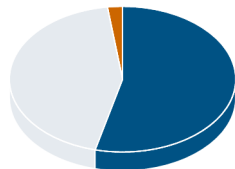
Con efectos 19/11/2018 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican.

Con efectos 19/11/2018, el subfondo Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Renminbi Bond Fund.

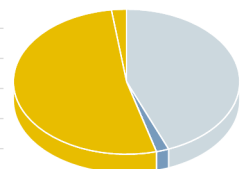
Rentabilidades en CNH

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	53,90
Bonos soberanos	43,95
Activo líquido neto	2,15



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	43,95
BBB	1,80
BB	
B	
CCC	
<CCC	
NR	52,10
Activo líquido neto	2,15



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
China Government Bond 3.81% 14-09-2050	Bonos soberanos	A	9,58
China Government Bond 2.86% 16-07-2030	Bonos soberanos	A	6,54
China Government Bond 3.02% 27-05-2031	Bonos soberanos	A	4,55
Agricultural Development Ban 2.96% 17-04-2030	Bonos corporativos	NR	3,51
China Development Bank 3.66% 01-03-2031	Bonos corporativos	NR	3,40
Bank of China Ltd 4.2% 21-09-2030	Bonos corporativos	NR	3,09
China Government Bond 3.13% 21-11-2029	Bonos soberanos	A	3,04
Bank of Communications Co Lt 3.5% 13-11-2023	Bonos corporativos	NR	3,03
Zhejiang Geely Holding Group 3.85% 09-11-2023	Bonos corporativos	NR	3,03
China Southern Power Grid Co 3.45% 09-02-2024	Bonos corporativos	NR	3,03

Estrategia de inversión

El fondo busca generar una atractiva rentabilidad ajustada al riesgo, a lo largo de un ciclo completo de inversión, invirtiendo principalmente en bonos asiáticos de alto rendimiento denominados en CNH y USD. El fondo cubrirá activamente los bonos asiáticos de alto rendimiento denominados en USD para obtener exposición al Renminbi (CNH o CNY) y así beneficiarse de su rentabilidad superior (carry trade). El equipo de gestión pone especial énfasis en la protección ante el riesgo de caídas, mientras persiguen capturar la mayor parte del potencial alcista. El fondo combina una asignación estratégica descendente (top-down), con una cuidada selección de papeles ascendente (bottom-up).

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Perfil de riesgo y remuneración

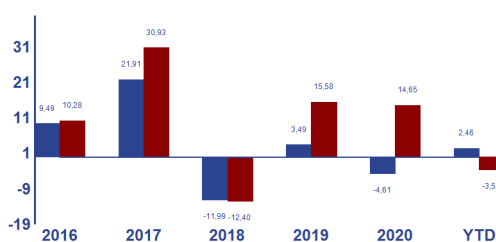
1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo						Mayor riesgo

Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	2,46	-3,51
1 mes	-4,38	-3,42
3 meses	-6,08	-5,91
1 año	8,14	2,24
3 años	-1,75	24,85
5 años	8,69	47,02
Desde el lanzamiento	32,26	68,17

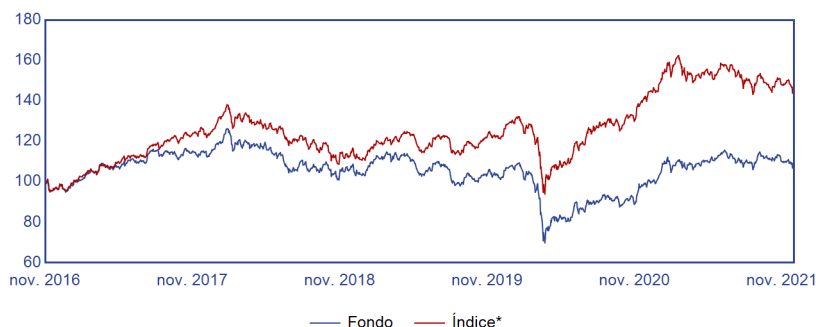
Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	-0,59	7,68
Desviación estándar anual en %**	17,40	15,31
Alpha en %**	-8,71	
Beta**	1,07	
Ratio Sharpe**	-0,12	0,40
Correlación**	0,94	
Ratio de información**	-1,41	
Tracking error in %**	5,84	

Año



Fondo Índice*

Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	03/10/2011
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0634510886
Último valor liquidativo	66,13	Sedol	B62K474
AUM (Millones de USD)	440,59	WKN	A1JP12
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NSEMBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	5,00	Número de posiciones	91
Comisión anual de gestión en %	1,800	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Stable Equities / Multi Assets Team		

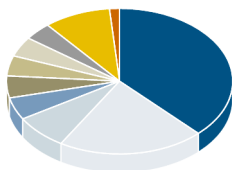
* 80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) and 20% ICE 1 Month USD LIBOR (F... (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

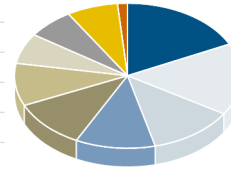
El índice de referencia del subfondo cambió el 04/10/2012. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. MSCI Emerging Markets Index (Net Return). Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

País	Fondo
China	37,74
Corea del Sur	20,92
India	7,68
Sudáfrica	4,95
Indonesia	4,86
Brasil	4,49
Taiwán	4,41
Tailandia	3,94
Otros	9,57
Activo líquido neto	1,44



Sector	Fondo
Finanzas	17,83
Servicios de Telecomunicaciones	15,97
Industrial	12,27
Suministros	11,40
Tecnologías de la Información	10,80
Productos de primera necesidad	9,46
Salud	6,79
Productos de consumo no básico	6,72
Otros	7,32
Activo líquido neto	1,44



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Sector	Peso
Samsung Electronics	Corea del Sur	Tecnologías de la Información	3,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwán	Tecnologías de la Información	3,65
Telkom Indonesia Persero	Indonesia	Servicios de Telecomunicaciones	3,59
China Longyuan Power Group	China	Suministros	2,95
Ping An Insurance Group Co of China	China	Finanzas	2,79
Samsung Fire & Marine Insurance	Corea del Sur	Finanzas	2,70
HCL Technologies	India	Tecnologías de la Información	2,59
China Overseas Land & Investment	China	Bienes Inmobiliarios	2,56
Power Grid Corp of India	India	Suministros	2,52
China Mobile	China	Servicios de Telecomunicaciones	2,50

Estrategia de inversión

El fondo aplica un proceso único para la construcción de una cartera de renta variable de mercados emergentes con rentabilidades estables basadas en un modelo de selección cuantitativo. El proceso identifica las compañías que operan en consolidadas líneas de negocio generando ganancias, dividendos y flujos de caja de forma estable y continuada. La estabilidad ayuda a eliminar la volatilidad en las acciones de este tipo de compañías, reduciendo su riesgo con respecto al resto del mercado. La alta diversificación de la cartera, con entre 70 y 90 valores, añade una mayor estabilidad. El objetivo es superar la rentabilidad del mercado, durante un ciclo de mercado completo, con una menor volatilidad.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

Mayor riesgo

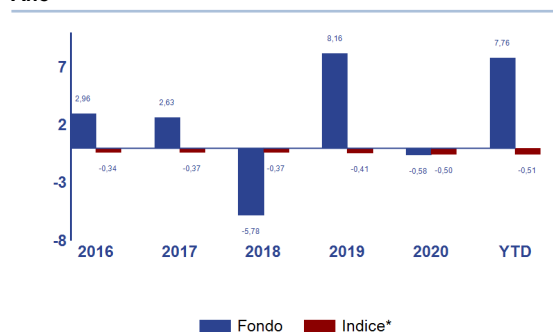
Rendimiento en %

	Cumulado	Anualizado
Año actual	7,76	
1 mes	1,78	
3 meses	-0,97	
1 año	8,02	8,02
3 años	13,16	4,21
5 años	12,81	2,44
Desde el lanzamiento	83,20	3,84

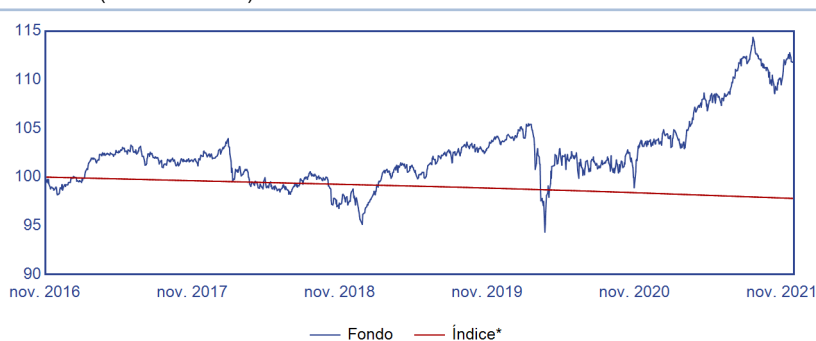
Cifras clave

	Fondo
Desviación estándar anual en %**	5,74
Ratio Sharpe**	0,80
VaR (20d,99%)	4,67
Effective Duration	0,62

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-EUR	Fecha de lanzamiento	02/11/2005
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0227384020
Último valor liquidativo	18,32	Sedol	B1WL6Z4
AUM (Millones de EUR)	7.378,85	WKN	A0HF3W
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NABSRBE LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	262
Comisión anual de gestión en %	1,500	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Multi Assets Team		

* EURIBOR 1M (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

*** Rebalanceado en base a 100 (en %) con fines ilustrativos

**** Para toda la cartera incluyendo derivados

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Con efectos 01/03/2009, el subfondo Nordea 1 - Absolute Return Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Stable Return Fund.

Rentabilidades en EUR

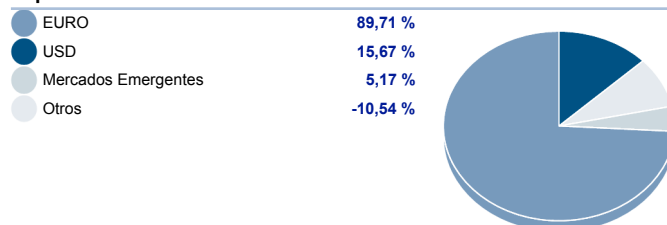
Exposición Larga a Renta Variable 79,21 %

Exposición Neta a Renta Variable 53,77 %

Exposición Bruta ****

Acciones	
Futuros de renta variable	-25,38 %
Futuros de renta fija	0,66 %
Índice de Credit default swap	3,16 %
Renta Variable Emergente	4,59 %
Bonos soberanos	4,64 %
Efectivo	5,55 %
Bonos cubiertos	9,64 %
Renta Variable de Países Desarrollados	74,56 %

Exposición a Divisas ****



Acciones

País ***	Fondo	Sector ***	Fondo
Estados Unidos	75,99	Tecnologías de la Información	24,56
Japón	2,86	Salud	22,84
Alemania	2,76	Productos de primera necesidad	13,78
China	2,71	Productos de consumo no básico	12,24
Dinamarca	2,33	Servicios de Telecomunicaciones	10,67
Francia	2,14	Industrial	6,78
Reino Unido	2,13	Finanzas	5,96
Canadá	1,88	Suministros	2,45
Otros	7,20	Otros	0,73

Renta fija

Duración Mod. por Región	Fondo	Calificación Crediticia ***	Fondo
Estados Unidos	1,46	AAA	91,68
Reino Unido	0,01	AA	3,40
Europa (excepto Reino Unido)	-0,32	A	2,74
Otros	-0,52	BBB	
Total	0,62	BB	
		B	
		CCC	
		<CCC	
		NR	2,17

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es preservar el capital de los accionistas (en un horizonte de inversión de tres años) y proporcionar una rentabilidad positiva estable sobre la inversión. Las inversiones se realizan a escala mundial en valores de renta variable, bonos (incluidos los bonos convertibles en acciones) e instrumentos del mercado monetario denominados en diversas divisas. El subfondo también podrá invertir en instrumentos financieros derivados (por ejemplo, futuros sobre renta fija y renta variable), con el fin de ajustar la duración y la beta de la cartera.

Características de sostenibilidad

- ✓ Propiedad activa y compromiso
- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los ingresos derivados del carbón térmico y del 30 % de los ingresos derivados del carbón en general (incluido el metalúrgico). Más allá de estas exclusiones de empresas (1). El fondo respeta la Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM. La aplicación de filtros de exclusión mejorados al proceso de construcción de la cartera tiene como finalidad limitar las inversiones en empresas y emisores que presentan una significativa exposición a determinadas actividades consideradas perjudiciales para el medioambiente y/o la sociedad en general, entre otras, las empresas de los sectores del tabaco y los combustibles fósiles. El fondo podrá utilizar derivados y estas posiciones no se inscriben en el ámbito de aplicación de los criterios ASG. La propiedad activa y la implicación son elementos clave para intentar influir en el comportamiento de las empresas. (1) La lista de exclusión de empresas de Nordea Asset Management puede consultarse en el siguiente enlace: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainablebusiness/investments/exclusion-list/>

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO2 por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del Índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

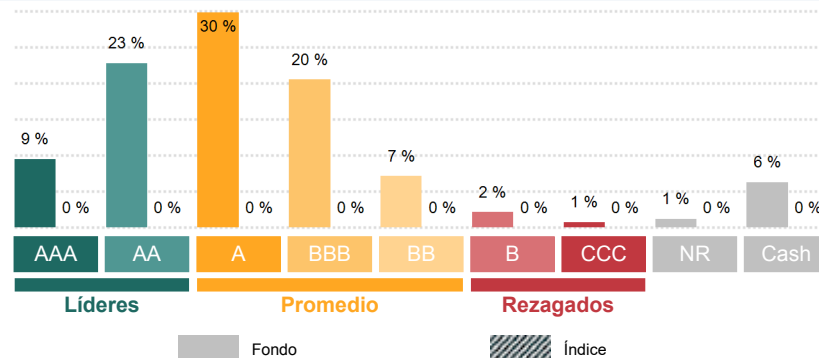
Clasificación ASG

Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 99% / Cobertura insuficiente

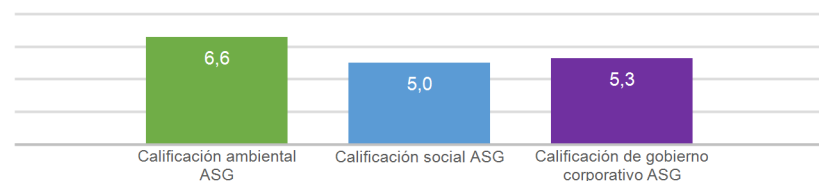
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de clasificación ASG



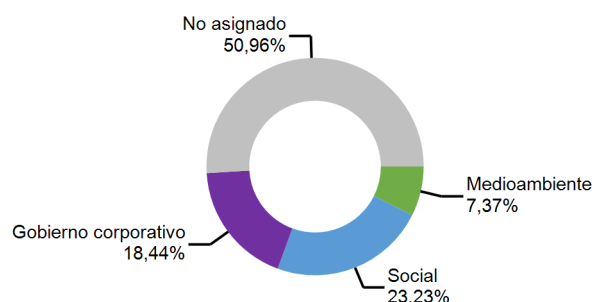
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/08/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC, y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

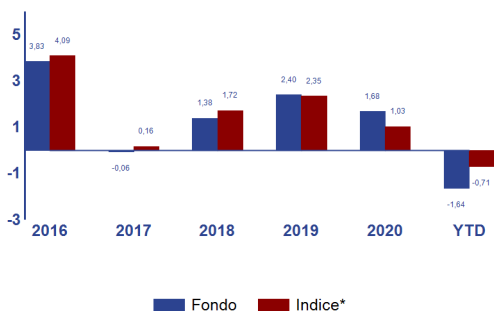
Mayor riesgo

Rendimiento en %

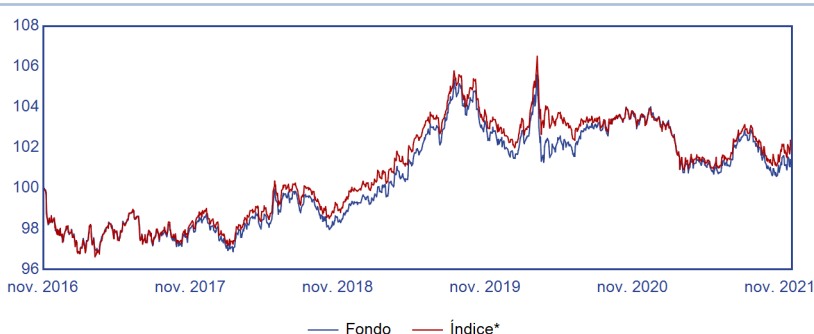
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-1,64	-0,71
1 mes	0,87	1,25
3 meses	-0,54	0,09
1 año	-1,81	-0,86
3 años	2,46	2,72
5 años	3,30	4,32
Desde el lanzamiento	205,08	285,66

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	0,81	0,90
Desviación estándar anual en %**	2,87	2,73
Year to maturity	9,14	
Effective Duration	7,40	
Effective Yield in %	0,65	
Correlación**	0,97	
Ratio de información**	-0,11	
Tracking error in %**	0,74	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-SEK	Fecha de lanzamiento	04/08/1995
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0064320186
Último valor liquidativo	305,08	Sedol	4747563
AUM (Millones de SEK)	711,70	WKN	974521
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRTSWDI LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	29
Comisión anual de gestión en %	0,600	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Swedish Fixed Income Team		

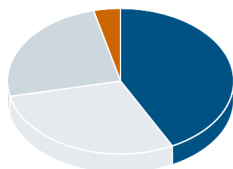
* JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

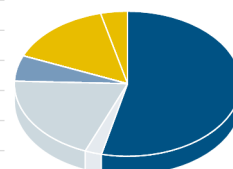
Rentabilidades en SEK

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	42,44
Bonos cubiertos	29,21
Bonos soberanos	24,49
Activo líquido neto	3,85



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	53,71
AA	2,39
A	19,46
BBB	5,73
BB	
B	
CCC	
<CCC	
NR	14,86
Activo líquido neto	3,85



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	Bonos soberanos	AAA	9,34
SBAB Bank AB 0.89% 05-06-2023	Bonos corporativos	A	6,52
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	Bonos cubiertos	AAA	6,27
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Bonos cubiertos	AAA	5,71
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	Bonos soberanos	AAA	5,28
Swedbank AB 1% 29-03-2023	Bonos corporativos	A	5,10
Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.072% 11-05-2023	Bonos corporativos	NR	4,79
Lansforsakringar Hypotek AB 1% 15-09-2027	Bonos cubiertos	AAA	4,26
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	Bonos soberanos	AAA	3,92
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	Bonos cubiertos	AAA	3,20

Estrategia de inversión

El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos netos en títulos de deuda a interés fijo y variable emitidos por prestatarios privados y autoridades públicas con domicilio en Suecia. El subfondo invierte en bonos denominados en coronas suecas. El fondo invierte en bonos del Estado o en bonos emitidos por autoridades u organismos locales, bonos hipotecarios, bonos corporativos con buena calificación y bonos emitidos por instituciones supranacionales. Además, el fondo puede utilizar instrumentos derivados para reducir los riesgos. Su objetivo es explotar las fluctuaciones del mercado, así como los diferenciales de rendimiento entre varios segmentos de riesgo de crédito.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

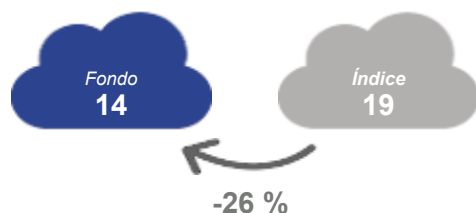
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

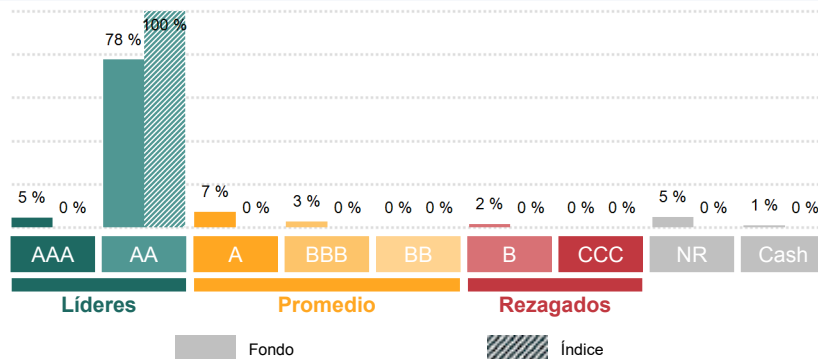
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 95% / 100%

Índice: JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index

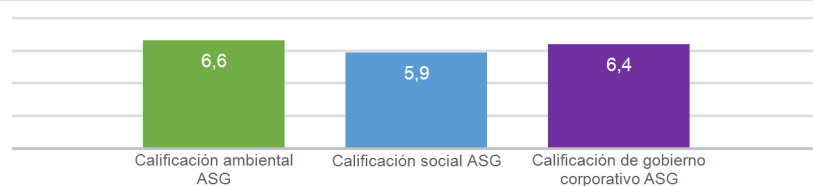
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



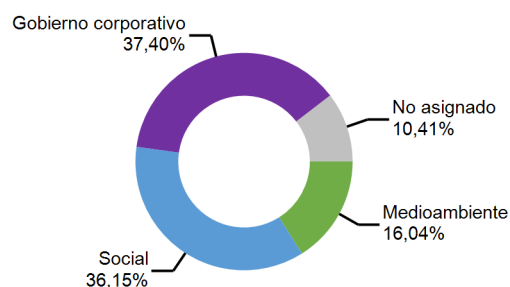
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Menor riesgo

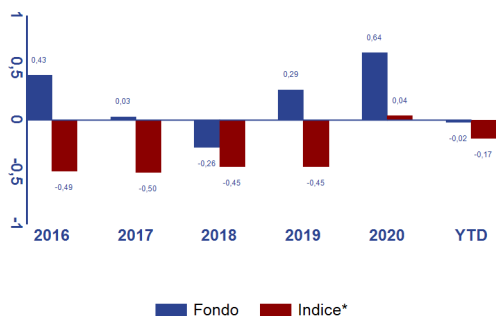
Mayor riesgo

Rendimiento en %

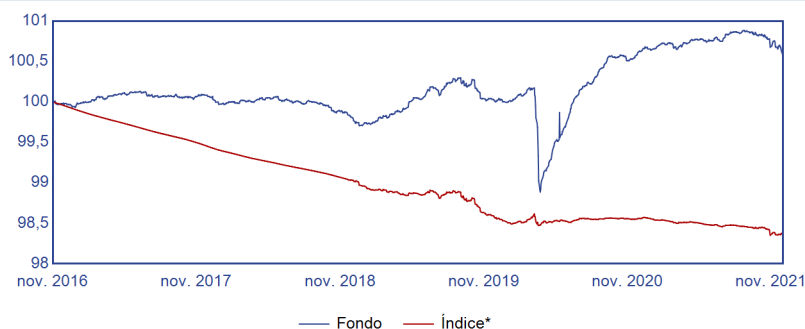
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-0,02	-0,17
1 mes	-0,06	0,03
3 meses	-0,25	-0,07
1 año	-0,01	-0,18
3 años	0,81	-0,66
5 años	0,64	-1,57
Desde el lanzamiento	92,29	88,50

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	0,27	-0,22
Desviación estándar anual en %**	0,77	0,14
Year to maturity	2,26	
Effective Duration	0,96	
Effective Yield in %	0,47	
Correlación**	0,46	
Ratio de información**	0,68	
Tracking error in %**	0,71	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-SEK	Fecha de lanzamiento	27/01/1995
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0064321663
Último valor liquidativo	192,29	Sedol	4339722
AUM (Millones de SEK)	1.261,54	WKN	974178
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	FRTSKRI LX
Máximo comisión de suscripción en %	1,00	Número de posiciones	49
Comisión anual de gestión en %	0,125	Swing factor / Threshold	No / No
Gestor	Swedish Fixed Income Team		

* 75% OMRX T-Bill and 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y (Fuente: NIMS)

** Anualizados sobre 3 años

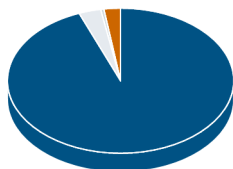
El índice de referencia del subfondo cambió el 19/11/2018. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente. Sweden Interbank 3 Month (STIBOR) rate. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Con efectos 19/11/2018 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican. Con efectos 19/11/2018, el subfondo Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve cambió su nombre a Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund.

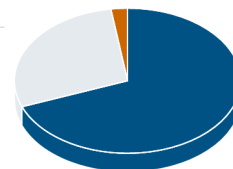
Rentabilidades en SEK

Asignación del activo en %

País	Fondo
Suecia	98,71
Finlandia	3,30
Noruega	0,48
Activo líquido neto	-2,49



Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	72,61
Bonos cubiertos	29,88
Activo líquido neto	-2,49



Los diez valores principales en %

Nombre	País	Tipo de activo	Peso
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	Suecia	Bonos cubiertos	8,49
Kraftingen Energi AB FRN 30-05-2023	Suecia	Bonos corporativos	6,35
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	Suecia	Bonos cubiertos	5,99
Swedbank Hypotek AB 1% 20-12-2023	Suecia	Bonos cubiertos	4,84
Nordea Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	Suecia	Bonos cubiertos	4,37
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	Suecia	Bonos cubiertos	4,09
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	Finlandia	Bonos corporativos	3,30
Stockholm Exergi Holding AB 1.75% 18-05-2022	Suecia	Bonos corporativos	3,19
Investment AB Latour FRN 17-06-2024	Suecia	Bonos corporativos	3,18
Lifco AB FRN 06-12-2021	Suecia	Bonos corporativos	3,17

Estrategia de inversión

El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos netos en títulos de deuda a interés fijo y variable emitidos por prestatarios privados y autoridades públicas y denominados en coronas suecas. La estrategia consiste en invertir fundamentalmente en bonos a corto plazo así como en otros títulos de deuda transferibles a corto plazo denominados en coronas suecas y cotizados en la bolsa de Estocolmo o negociados en otro mercado regulado de la OCDE.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Clasificación SFDR*: Artículo 8

* Clasificación de productos según el Reglamento sobre Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR)

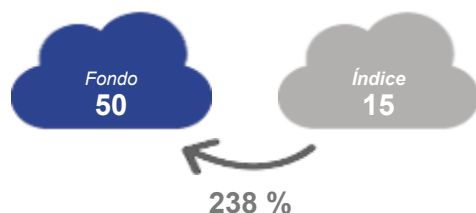
Características de sostenibilidad

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Lista de exclusión
- ✓ Filtros basado en normas
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)
- ✓ Integración de Principal Adverse Impact (PAI)

Resumen del proceso de integración de criterios ASG

Como parte de las salvaguardas de referencia, se aplica una estrategia complementaria de control basado en normas y lista de exclusiones a nivel de NAM a través de la Política de inversión responsable de NAM que prohíbe la inversión en empresas que se dedican a la producción de armas ilegales o nucleares y en empresas que presentan una exposición a la extracción de carbón que excede un umbral predefinido. La Política de combustibles fósiles en consonancia con el Acuerdo de París de NAM establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, la distribución y los servicios relacionados con los combustibles fósiles, y excluye a las empresas cuya participación supera dichos Folleto de marzo de 2021 Nordea 1 SICAV 16 umbrales si no cuentan con una estrategia de transición documentada que sea compatible con el Acuerdo de París. Toda la información sobre la Política de inversión responsable y la Lista de exclusión de empresas se encuentra disponible en www.nordeaassetmanagement.com.

Media ponderada de la intensidad de carbono



(en toneladas de emisiones equivalentes de CO₂ por cada millón de dólares en ventas)

Fuente: Los valores de emisiones y facturación para la renta variable proceden de MSCI. Los valores de emisiones y facturación para la renta fija proceden de ISS Ethix. Para la deuda pública (países), la facturación se sustituye con el PIB. Las cifras solo tienen en cuenta las emisiones de alcance 1 y 2 y excluyen las de alcance 3. Por tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer superior a la del índice. El Alcance 1 se refiere a las emisiones directas de gases de efecto invernadero (GEI), el Alcance 2 se refiere a las emisiones indirectas de GEI asociadas al consumo de electricidad y el Alcance 3 se refiere a otras emisiones indirectas que provienen de la cadena de valor de una compañía pero no están bajo el control de la misma.

Calificación ASG

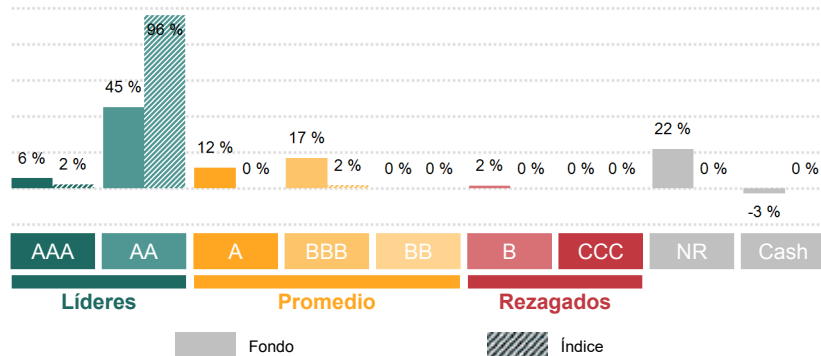
Fondo	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Índice	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

Tasa de cobertura (fondo/índice de referencia): 79% / 100%

Índice: 75% OMRX T-Bill and 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y

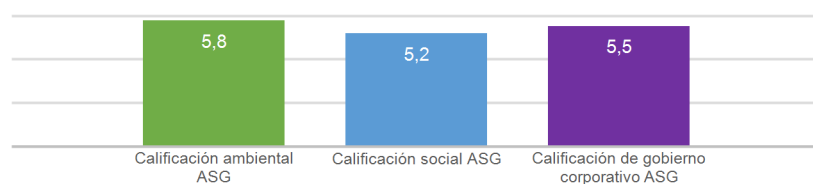
Fuente: MSCI ESG research LLC

Desglose de calificación ASG



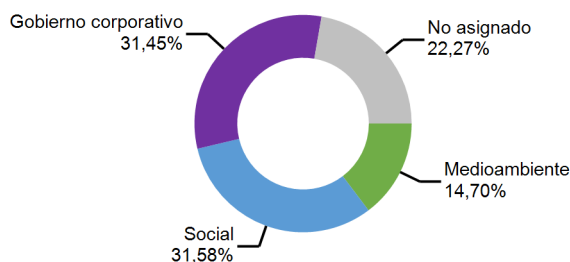
Fuente: MSCI ESG research LLC

Puntuaciones ASG por pilar



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021. La calificación general de la cartera se calcula en relación con el sector, mientras que las calificaciones subyacentes de cada criterio A, S y G a escala individual son absolutas. Por tanto, la calificación general no puede considerarse una media de las calificaciones A, S y G individuales. Calificado en una escala de 0 a 10, en la que 0 es «muy deficiente» y 10 es «excelente».

Exposición de la cartera por pilar ASG



Fuente: Todos los datos proceden de MSCI ESG Fund Ratings a 30/11/2021, con base en las posiciones a 31/10/2021.

Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research.

© 2021 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso. Aunque los proveedores de información de Nordea Investment Management AB incluyendo sin limitación a MSCI ESG Research LLC. y a sus filiales ("filiales ESG"), obtienen la información de fuentes que consideran confiables, ninguna de las filiales ESG asegura o garantiza la originalidad, precisión y/o integridad de los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG ofrece garantías explícitas o implícitas de ningún tipo, y las filiales ESG renuncian expresamente a todas las garantías de comercialización e idoneidad para cualquier propósito respecto a los datos aquí contenidos. Ninguna de las filiales ESG será responsable de los errores u omisiones relacionados a los datos aquí contenidos. Además, sin limitar nada de lo previamente expuesto, en ningún caso ninguna de las filiales ESG tendrá responsabilidad alguna por daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otro tipo (incluyendo la pérdida de ganancias) incluso si se le notificara de la posibilidad de dicho daño.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

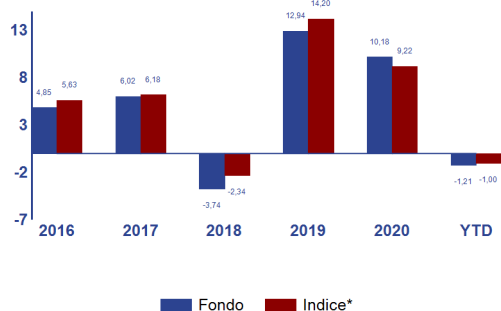
Mayor riesgo

Rendimiento en %

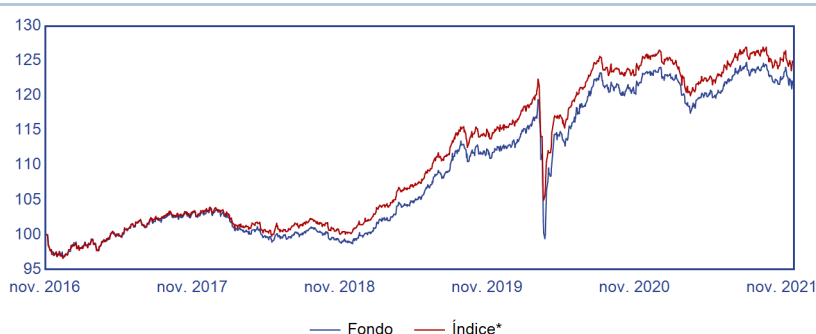
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-1,21	-1,00
1 mes	0,18	0,08
3 meses	-1,27	-0,77
1 año	-0,75	-0,55
3 años	24,00	25,04
5 años	26,20	28,82
Desde el lanzamiento	71,00	79,52

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	7,43	7,73
Desviación estándar anual en %**	7,21	6,49
Year to maturity	18,41	
Effective Duration	8,23	
Effective Yield in %	2,87	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,22	
Tracking error in %**	1,36	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	14/01/2010
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0458979746
Último valor liquidativo	17,10	Sedol	B3MMLR8
AUM (Millones de USD)	2.256,57	WKN	A0YKE1
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NORBPUS LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	264
Comisión anual de gestión en %	0,700	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	MacKay Shields LLC		

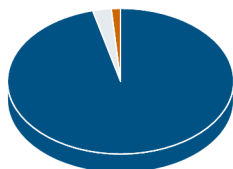
* Bloomberg Barclays Capital US Credit Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

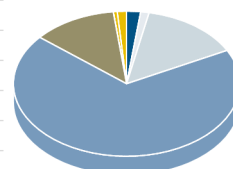
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	96,04
Bonos soberanos	2,64
Activo líquido neto	1,33



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	2,00
AA	1,20
A	14,20
BBB	68,66
BB	12,06
B	
CCC	
<CCC	
NR	0,56
Activo líquido neto	1,33



Treasury Future Exposure 05,66

Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2051	Bonos soberanos	AAA	1,70
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	Bonos corporativos	BBB	1,12
Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.5% 01-06-2050	Bonos corporativos	BBB	0,99
Wells Fargo & Co 3.584% MULTI 22-05-2028	Bonos corporativos	BBB	0,95
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	Bonos corporativos	BBB	0,95
United States Treasury Note/ 2% 15-11-2041	Bonos soberanos	AA	0,94
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	Bonos corporativos	BBB	0,89
Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	Bonos corporativos	BB	0,86
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	Bonos corporativos	BBB	0,85
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	Bonos corporativos	A	0,72

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es conseguir tasas de rentabilidad altas con baja volatilidad invirtiendo fundamentalmente en títulos de renta fija con la calificación mínima de BBB- de S&P o Baa3 de Moodys en el momento de la compra. El gestor del fondo aplica un análisis top-down para explotar las oportunidades y neutralizar los riesgos no deseados y un análisis bottom-up para maximizar la rentabilidad total. El gestor se protege de las caídas mediante la comprensión de la exposición de la cartera al riesgo y la correlación entre activos, la diversificación de los factores de riesgo, la definición y articulación de una estrategia de salida para cada posición y un atento control sobre el tracking error.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

Mayor riesgo

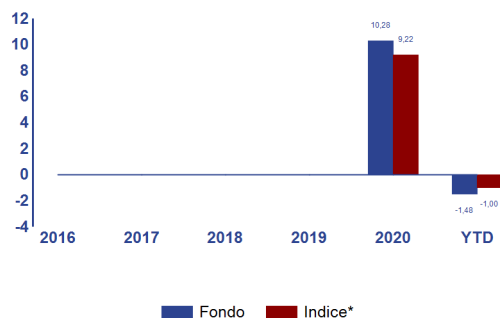
Rendimiento en %

Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	-1,48	-1,00
1 mes	0,35	0,08
3 meses	-1,29	-0,77
1 año	-1,21	-0,55
3 años		
5 años		
Desde el lanzamiento	18,96	20,49

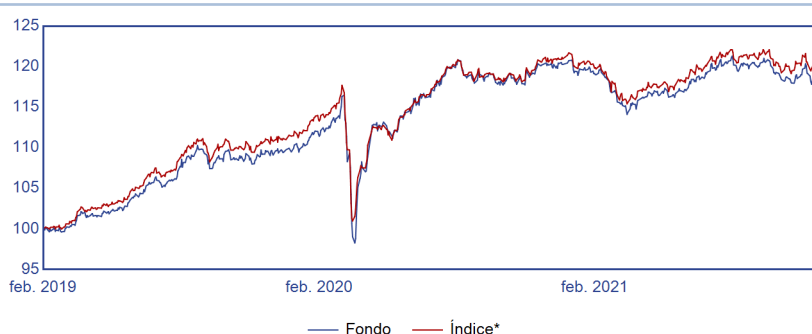
Cifras clave

	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**		
Desviación estándar anual en %**		
Year to maturity	18,38	
Effective Duration	8,20	
Effective Yield in %	2,59	
Correlación**		
Ratio de información**		
Tracking error in %**		

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	05/02/2019
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU1933824283
Último valor liquidativo	118,96	Sedol	BMFCMJ7
AUM (Millones de USD)	1.463,67	WKN	A2PBV3
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NORCBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	357
Comisión anual de gestión en %	0,700	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor			MacKay Shields LLC

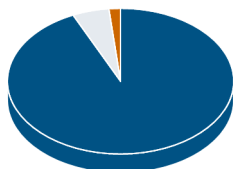
* Bloomberg Barclays Capital US Credit Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

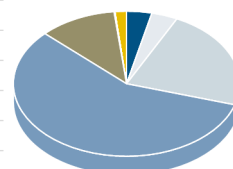
El Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund se fusionó con el Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund el 10/11/2021. La rentabilidad presentada antes de esa fecha corresponde al Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund. Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	93,11
Bonos soberanos	5,23
Activo líquido neto	1,66



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	3,60
AA	3,74
A	22,35
BBB	57,46
BB	11,07
B	0,12
CCC	
<CCC	
NR	
Activo líquido neto	1,66



Treasury Future Exposure -03,03

Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
United States Treasury Note/ 2% 15-08-2051	Bonos soberanos	AAA	2,85
United States Treasury Note/ 2% 15-11-2041	Bonos soberanos	AA	1,85
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	Bonos corporativos	A	0,97
Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	Bonos corporativos	BBB	0,95
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	Bonos corporativos	BBB	0,84
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	Bonos corporativos	BBB	0,82
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	Bonos corporativos	BBB	0,81
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	Bonos corporativos	A	0,78
AvalonBay Communities Inc 2.05% 15-01-2032	Bonos corporativos	A	0,74
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	Bonos corporativos	BB	0,74

Estrategia de inversión

El fondo invierte en empresas que han sido analizadas y calificadas en el modelo interno ASG de NAM con el fin de garantizar que solo los valores emitidos por empresas que respetan los criterios mínimos de puntuación ASG exigidos para el fondo se incluyen en el universo de inversión. El fondo invierte principalmente en bonos corporativos estadounidenses. En concreto, el fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda emitidos por empresas que estén domiciliadas o realicen la mayor parte de su actividad en los Estados Unidos de América. Asimismo, el fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda con una calificación a largo plazo de hasta AAA/Aaa, aunque no inferior a BBB-/Baa3, o equivalente.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Perfil de riesgo y remuneración

1 2 3 4 5 6 7

Menor riesgo

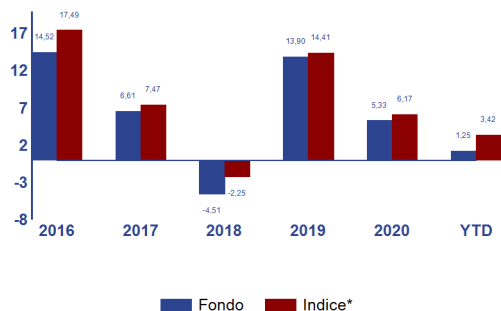
Mayor riesgo

Rendimiento en %

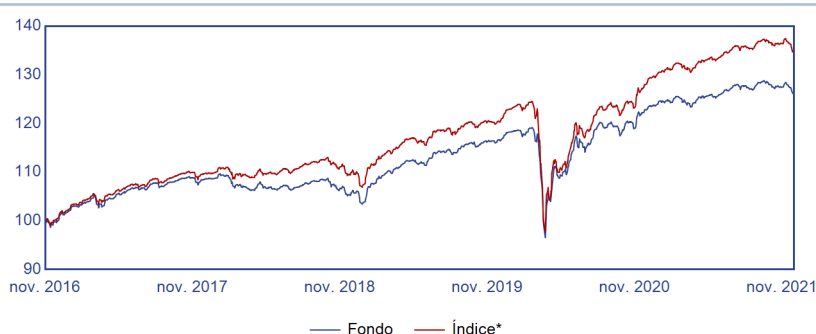
Cumulativo	Fondo	Índice*
Año actual	1,25	3,42
1 mes	-1,01	-1,01
3 meses	-1,57	-1,17
1 año	2,72	5,39
3 años	19,29	22,86
5 años	26,64	34,56
Desde el lanzamiento	126,30	169,20

Cifras clave	Fondo	Índice*
Rentabilidad anual en %**	6,06	7,10
Desviación estándar anual en %**	7,94	9,25
Year to maturity	6,67	
Effective Duration	4,15	
Effective Yield in %	4,82	
Correlación**	0,99	
Ratio de información**	-0,58	
Tracking error in %**	1,81	

Año



Rendimiento (indexado al 100)



Datos del fondo

Clase de acción	BP-USD	Fecha de lanzamiento	28/07/2008
Tipo de acción	Acumulación	ISIN	LU0278531610
Último valor liquidativo	22,63	Sedol	B1LCPV7
AUM (Millones de USD)	671,45	WKN	A0LGS0
Suscripción mínima (EUR)	0	Bloomberg	NHYBBPU LX
Máximo comisión de suscripción en %	3,00	Número de posiciones	344
Comisión anual de gestión en %	1,000	Swing factor / Threshold	Si / Si
Gestor	MacKay Shields LLC		

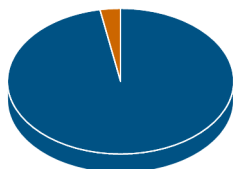
* ICE BofA US High Yield Index (Fuente: Datastream)

** Anualizados sobre 3 años

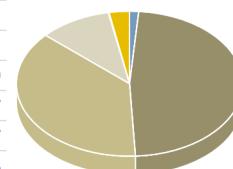
Rentabilidades en USD

Asignación del activo en %

Tipo de activo	Fondo
Bonos corporativos	97,08
Activo líquido neto	2,92



Calificación Crediticia	Fondo
AAA	
AA	
A	
BBB	1,30
BB	47,87
B	37,47
CCC	10,33
<CCC	0,01
NR	0,09
Activo líquido neto	2,92



Los diez valores principales en %

Nombre	Tipo de activo	Calificación Crediticia	Peso
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	Bonos corporativos	BB	1,29
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Bonos corporativos	BB	1,22
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	Bonos corporativos	B	0,93
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	Bonos corporativos	BB	0,92
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	Bonos corporativos	B	0,84
Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	Bonos corporativos	BB	0,80
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	Bonos corporativos	BB	0,79
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	Bonos corporativos	CCC	0,78
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	Bonos corporativos	B	0,76
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	Bonos corporativos	BB	0,75

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es conseguir una buena rentabilidad ajustada al riesgo mediante la identificación de títulos de renta fija concretos sin riesgos no compensados. El gestor del fondo filtra rigurosamente el universo de gestión aplicando un análisis adaptado a los títulos de renta fija para detectar los riesgos, con el fin de cuantificar el potencial de subidas. En el proceso de búsqueda del "punto óptimo" de la compensación de riesgos, el gestor elimina títulos de renta fija en lugar de incluirlos. El concepto que subyace a este método es que, para ofrecer rentabilidades interesantes, es más importante reconocer qué títulos deben evitarse en la cartera que centrarse en los que incorporar.

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Período considerado (a menos que se indique lo contrario): 31.10.2021-30.11.2021. Rendimiento calculado en función de la variación del valor del patrimonio neto, expresada en la moneda de la respectiva Clase de acciones, ingresos brutos y dividendos reinvertidos, y excluyendo la comisión de suscripción y de rescate, a fecha 30.11.2021. Las comisiones de suscripción y de rescate pueden afectar el valor del rendimiento. **La rentabilidad presentada es histórica. Las rentabilidades pasadas no constituyen un indicador fiable de los resultados futuros, y los inversores podrían no recuperar la totalidad del importe invertido. El valor de las acciones no está asegurado y puede variar sustancialmente como resultado de la política de inversión del subfondo, usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido.** Si la moneda de la respectiva Clase de acciones difiere de la moneda del país donde el inversor reside, el rendimiento presentado podrá variar debido a las fluctuaciones en las cotizaciones de las diferentes divisas. Los subfondos citados forman parte de la SICAV Nordea 1, una sociedad de inversión colectiva de capital variable luxemburguesa (Société d'Investissement à Capital Variable) constituida y debidamente autorizada conforme a las leyes de Luxemburgo, de acuerdo con lo establecido en la Directiva Europea 2009/65/CE del 13 de julio de 2009, y registrada en el registro oficial de instituciones de inversión colectiva extranjeras de la CNMV bajo el número 340 para su comercialización pública en España. **El presente documento es material publicitario y no divulga toda la información relevante relativa a los subfondos.** Cualquier decisión de inversión en los subfondos deberá realizarse sobre la base de la información contenida en el último folleto informativo y del Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), que se pueden solicitar de forma gratuita, junto con el último informe anual y semestral, en versión electrónica en inglés y en el idioma del país en el que la citada SICAV se encuentra autorizada para su distribución, a Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburgo o en la dirección de cada uno de los distribuidores autorizados de la SICAV y también en www.nordea.lu. El agente representativo es Allfunds Bank S.A.U., C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, España. La lista completa de los distribuidores autorizados está disponible en la página web de la CNMV (www.cnmv.es). La entidad depositaria de los activos de la SICAV es J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Inversiones en instrumentos derivados y operaciones que lleven aparejadas un cambio de divisa, pueden verse sometidas a fluctuaciones en las cotizaciones que pueden influir en el valor de una inversión. **Las inversiones realizadas en mercados emergentes implican un mayor elemento de riesgo. El valor de las acciones no está asegurado y puede variar sustancialmente como resultado de la política de inversión del subfondo. Las inversiones en instrumentos de capital y de deuda emitidos por bancos corren el riesgo de estar sujetas al mecanismo de bail-in, como previsto por la Directiva Europea 2014/59/UE (lo que significa que los instrumentos de capital y de deuda podrían ser amortizados, asegurando pérdidas apropiadas por los acreedores no-garantizados de la entidad).** Para más información sobre los riesgos asociados a estos subfondos, por favor consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID), disponible tal y como se describe anteriormente. Nordea Investment Funds S.A. ha decidido asumir los costes de análisis externo, lo que implica que dichos costes pasarán a estar cubiertos por las comisiones ya existentes (Comisiones de Gestión y/o Administración). Nordea proporciona únicamente informaciones sobre sus productos y no emite recomendaciones de inversión fundadas en circunstancias específicas. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés a través del siguiente enlace: https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf. Nordea Investment Funds S.A. puede decidir poner fin a las medidas adoptadas para la comercialización de sus subfondos en los países de la Unión Europea en los que se distribuyen de conformidad con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/EC. Publicado por Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburgo, autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier en Luxemburgo. Para más información consulte a su asesor financiero que le podrá aconsejar de manera independiente de Nordea Investment Funds S.A. Fuente (salvo indicación diversa): Nordea Investment Funds S.A. A menos que se estipule lo contrario, todas las opiniones aquí expresadas constituyen las de Nordea Investment Funds S.A. El presente documento no podrá reproducirse ni divulgarse sin consentimiento previo. **Las referencias a sociedades u otras inversiones mencionadas en el presente documento no podrán considerarse como una recomendación al inversor para comprar o vender, y sólo se incluyen a título informativo.** El nivel de beneficios y cargas fiscales depende de las circunstancias de cada individuo y puede cambiar en el futuro.