

## Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (BI-EUR)

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 (KID).  
Material publicitario

### Estrategia de inversión

El fondo tiene como objetivo superar al mercado europeo de bonos de alto rendimiento (bruto de comisiones), invirtiendo en bonos de empresas que cumplan con los estándares ESG de Nordea. El proceso STARS, basado en la colaboración entre los gestores y el Equipo de Inversión Responsable, está diseñado para integrar el análisis ESG en el proceso de selección de crédito ascendente. Se gestiona activamente. El índice de referencia se usa exclusivamente a efectos de comparación de la rentabilidad. Las características de riesgo de la cartera del fondo podrán guardar cierta semejanza con las del índice de referencia.

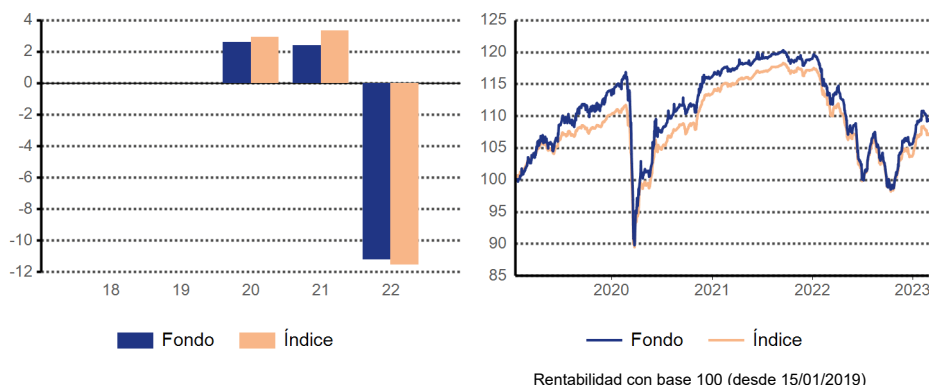
### Perfil de riesgo



Menor riesgo

Mayor riesgo

### Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



### Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	3,41		3,19	
1 mes	-0,06		-0,06	
3 meses	3,15		2,48	
1 año	-3,77	-3,77	-4,34	-4,34
3 años	-2,90	-0,98	-1,42	-0,48
5 años				
Desde el lanzamiento	9,25	2,17	7,05	1,67

### Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2023	3,48	-0,06											3,41
2022	-1,55	-3,09	0,41	-3,06	-1,76	-7,81	5,10	-0,87	-5,03	1,67	5,21	-0,26	-11,23
2021	0,27	0,42	0,41	0,66	0,17	0,50	0,30	0,35	-0,31	-0,67	-0,62	0,91	2,40
2020	1,36	-2,00	-14,97	6,30	3,11	2,54	1,97	1,53	-0,60	-0,05	4,22	0,82	2,60
2019		2,24	1,18	1,87	-1,46	4,08	0,38	1,81	0,48	-0,86	1,71	0,57	

Rentabilidades en EUR

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 su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido.

### Cifras clave

	Fondo	Índice
Desviación típica anual en %*	12,75	11,38
Correlación*	1,00	
Ratio de información*	-0,29	
Tracking error en %*	1,70	
Alfa en %*	-0,49	
Beta*	1,12	

\* Anualizados sobre 3 años

### Clasificación SFDR\*: Artículo 8

Productos que promueven activamente características medioambientales o sociales

\*Producto categorizado según el Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)

### Detalles del fondo

Gestor	Nordea Credit Team
Activos gestionados (Millones EUR)	750,62
Número de posiciones	144
Fecha de lanzamiento	15/01/2019
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo

Índice\* ICE BofA European Ccy High Yield Constrained Index - TR 100% Hdg EUR

\*Fuente: Datastream

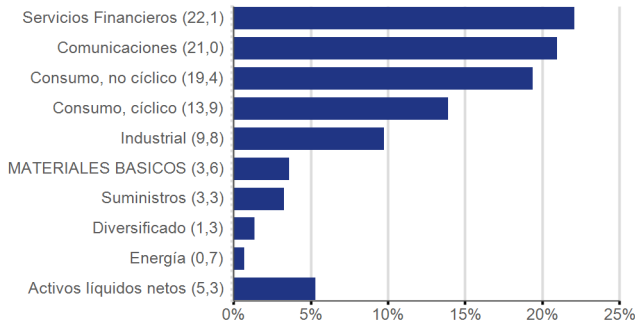
### Detalles de la clase de acción

Ultimo valor liquidativo	109,25
Inversión mínima	75.000 EUR
Política de distribución	Acumulación
Activos gestionados (Millones EUR)	172,45
Código de la clase de acción	BI-EUR
Fecha de lanzamiento	15/01/2019
ISIN	LU1927799012
sedol	BJCY057
WKN	A2PBWM
Bloomberg ticker	NOEHYBI LX
Swing factor / limite	Sí / Sí
Comisión anual de gestión	0,50 %
Gastos corrientes (2021)	0,69%

**15 principales posiciones**

Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento	Calificación Crediticia
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	2,78	Comunicaciones	Japón	Renta fija	BB
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	2,10	Comunicaciones	Francia	Renta fija	B
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029	2,04	Industrial	España	Renta fija	BB
Grifols Escrow Issuer SA 3.875% 15-10-2028	1,95	Consumo, no cíclico	España	Renta fija	B
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	1,68	Servicios Financieros	Países Bajos	Renta fija	NR
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1,66	Suministros	Francia	Renta fija	B
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	1,48	Servicios Financieros	España	Renta fija	B
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	1,39	Suministros	Francia	Renta fija	B
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	1,37	Comunicaciones	Luxemburgo	Renta fija	B
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	1,37	Comunicaciones	España	Renta fija	B
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	1,36	Industrial	Estados Unidos	Renta fija	BB
ProGroup AG 3% 31-03-2026	1,34	Diversificado	Alemania	Renta fija	BB
Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	1,33	Consumo, no cíclico	Alemania	Renta fija	B
Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	1,33	Comunicaciones	Reino Unido	Renta fija	BB
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	1,20	Consumo, no cíclico	Alemania	Renta fija	B

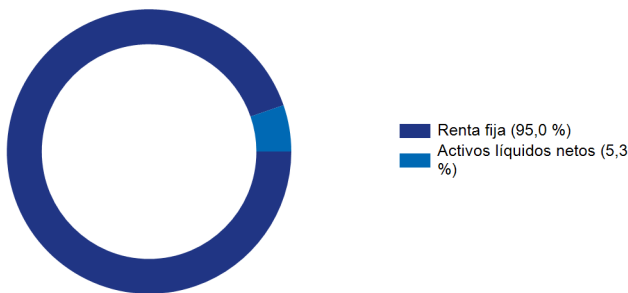
**Distribución por sector (en %)**



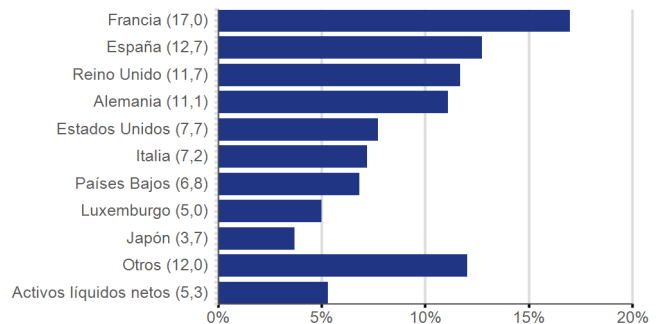
**Exposición por divisa (después de cobertura)**



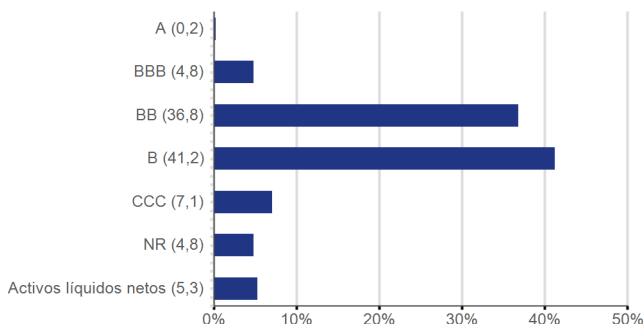
**Asignación de activos**



**Desglose geográfico (en %)**



**Distribución por calificación crediticia (en %)**



### Características de la renta fija

Duración efectiva	3,80
Duración de los diferenciales	3,79
Rentabilidad efectiva en %	7,29
Cupón promedio en %	4,41
Calificación promedio	BB-
Running yield en %	4,77
Años al vencimiento	25,89
Duración modificada a peor	3,84
Year To First Call	2,39

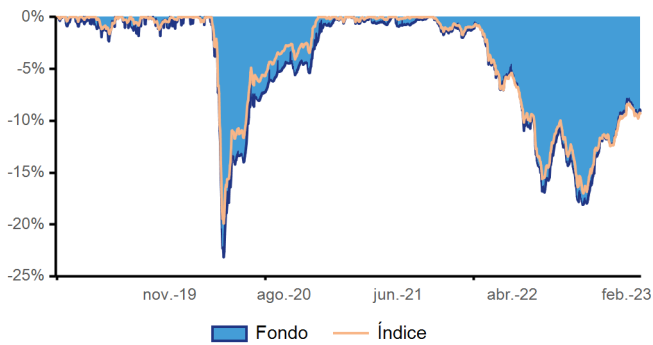
### Información de riesgos

Compromiso	14,48
Una cantidad igual a cero indica una exposición económica igual a 100%	

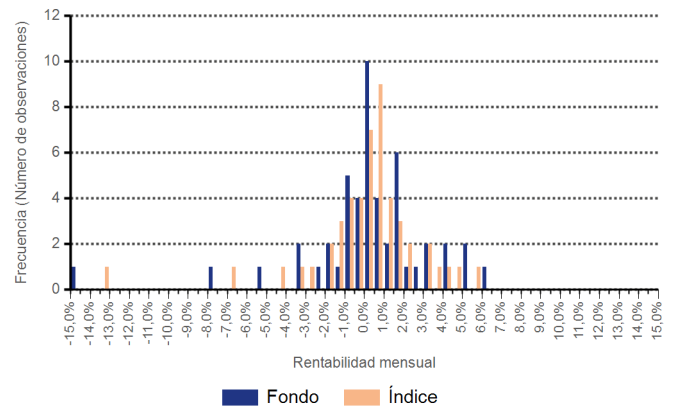
### Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-23,15 %**

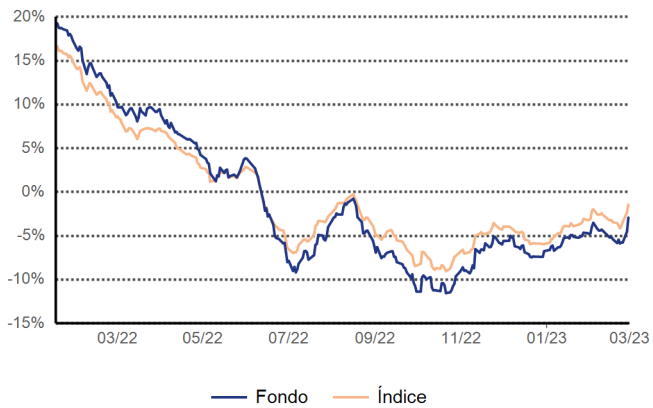
Máximo drawdown del índice de referencia: **-19,91 %**



### Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



### Rolling performance 3 años



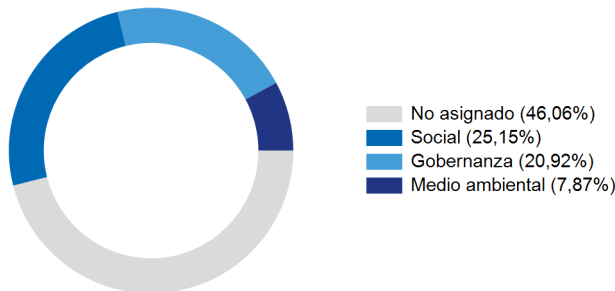
### Características Ambientales y Sociales

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ESG 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 ESG

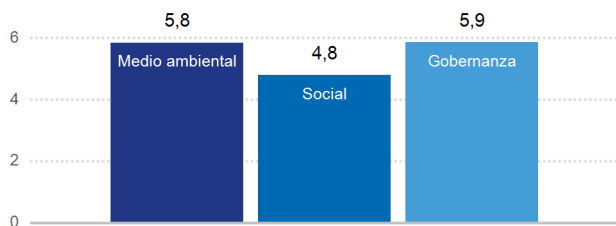
El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los 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), 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/>

### Exposición de la cartera por pilar ESG



Fuente: Todos los datos provienen de MSCI ESG Fund Ratings al 28/02/2023, basados en las tenencias al 31/12/2022.

### Puntuaciones ESG por pilar



Fuente: Todos los datos provienen de MSCI ESG Fund Ratings al 28/02/2023, basados en las tenencias al 31/12/2022. La calificación general de la cartera se calcula sobre una base relativa a la industria, mientras que las calificaciones E, S y G individuales subyacentes son absolutas. Por lo tanto, la calificación general no debe verse como un promedio de las calificaciones individuales E, S y G. Calificado con base a una escala de 0 a 10, donde 0 es muy pobre y 10 es muy bueno.

### Etiquetas ESG



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.

### Clasificación SFDR\*

#### Artículo 8

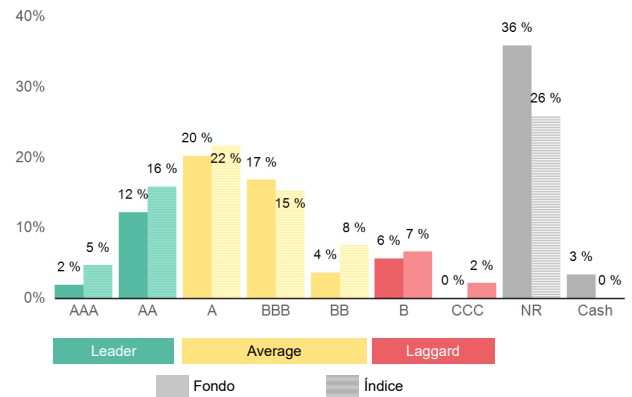
Productos que promueven activamente características medioambientales o sociales

\*Producto categorizado según el Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)

### Calificación ESG (vs. índice de referencia)

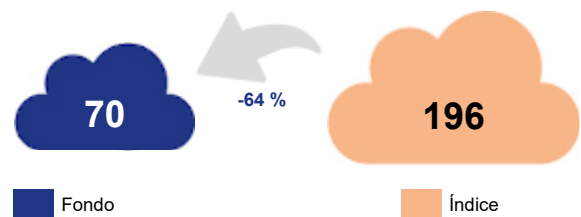
El ratio de cobertura es insuficiente como para proporcionar una puntuación de sostenibilidad útil para el fondo.

### Desglose de calificación ESG



Fuente: © 2023 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

### Media ponderada de la intensidad de carbono



(En toneladas de CO2 equivalentes por cada millón de dólares en ventas). Fuente: Datos obtenidos de MSCI Inc. para acciones e ISS Ethix para bonos. Para los soberanos (países), el volumen de ventas se reemplaza por el PIB. Tenga en cuenta que se excluye el alcance 3 y solo se tienen en cuenta los alcances 1 y 2. Por lo tanto, la intensidad de carbono de nuestro fondo puede parecer más alta que el índice de referencia.

## Leyenda ESG

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. Los parámetros se utilizan exclusivamente a título ilustrativo y se basan únicamente en las perspectivas de MSCI ESG Research. © 2023 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. Para obtener más información acerca de los aspectos del fondo relacionados con la sostenibilidad por favor visite nuestra página web [nordea.es/InformaciónRelativaALaSostenibilidad](https://nordea.es/InformaciónRelativaALaSostenibilidad).

## Perfil Riesgo / Remuneración (PRR)

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 4 años. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa «un riesgo medio bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. En determinadas circunstancias, usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente. Si desea obtener más información sobre los riesgos a los que se expone el fondo, puede consultar el apartado titulado «Descripciones de los riesgos» del folleto. Otros riesgos de importancia significativa para el PRIIP no incluidos en el indicador resumido de riesgo:

**Riesgo vinculado a los ABS/MBS:** Los bonos de titulación hipotecaria (MBS) y los bonos de titulación de activos (ABS) suelen conllevar un riesgo de reembolso anticipado y prórroga, y pueden presentar un riesgo de liquidez superior a la media.

**Riesgo vinculado a los valores convertibles:** Dado que los valores convertibles están estructurados como bonos que, por lo general, pueden o deben ser reembolsados con una cantidad predeterminada de acciones, en lugar de efectivo, estos valores pueden conllevar, simultáneamente, el riesgo de renta variable y los riesgos de crédito e impago que se suelen asociar a los bonos.

**Riesgo de crédito:** Un bono o un instrumento del mercado monetario, ya sea de un emisor público o privado, podría perder valor si la situación financiera del emisor se deteriora.

**Riesgo de derivados:** Una pequeña fluctuación en el valor de un activo subyacente podría provocar grandes cambios en el valor de un derivado, por lo que los derivados suelen ser sumamente volátiles y el fondo queda expuesto a pérdidas potenciales que podrían ser mucho más significativas que el coste del derivado.

**Riesgo de cobertura:** Los esfuerzos por reducir o eliminar determinados riesgos podrían no dar el resultado esperado y, en caso de funcionar, eliminarán normalmente el potencial de ganancia junto con el riesgo de pérdida.

**Riesgo de reembolso anticipado y prórroga:** Todo movimiento inesperado en los tipos de interés podría hacer mella en la rentabilidad de los títulos de deuda amortizables (valores cuyos emisores tienen el derecho a abonar completamente el principal del título antes de la fecha de vencimiento).

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

## Glosario / Definición de los términos

<p><b>Alfa</b> Medida de exceso de rentabilidad ajustada al riesgo en relación con el índice de referencia, resultante de la gestión activa de la cartera. Refleja la parte del exceso de rendimiento que no se explica por el riesgo sistémico.</p>	<p><b>Rendimiento efectivo</b> La media ponderada de las tasas de rendimiento de las inversiones del fondo, teniendo en cuenta los derivados y la rentabilidad por dividendo de los valores de renta variable. La tasa de rendimiento de cada instrumento se calcula en su moneda de denominación. Esta no es una expectativa de rentabilidad, sino un reflejo de la tasa de retorno de las inversiones del fondo a precios, tasas de rendimiento y tipo de cambio actuales.</p>	<p><b>Running Yield</b> Tasa de rendimiento anualizada calculada como el ingreso anual (cupones) de una inversión dividido por su valor de mercado actual.</p>
<p><b>Cupón promedio</b> El pago de intereses promedio de las posiciones de renta fija de la cartera en relación con su valor nominal.</p>	<p><b>VaR del fondo</b> Estimación probabilística sobre la pérdida mínima durante un período de tiempo, dado un cierto nivel de confianza, presentada como porcentaje de los activos bajo gestión del fondo.</p>	<p><b>Duración de los diferenciales</b> Una medida de la sensibilidad del precio del valor a los cambios en sus diferenciales crediticios. El diferencial de crédito se define como la diferencia entre el rendimiento del valor y el rendimiento de un índice libre de riesgo.</p>
<p><b>Calificación promedio</b> La calificación crediticia promedio de todos los valores de renta fija de la cartera.</p>	<p><b>Ratio de información</b> Una medida de rendimiento ajustado al riesgo que se define como el rendimiento anual en exceso de la cartera sobre su índice de referencia (rendimiento activo) en relación con la variabilidad de ese rendimiento en exceso (tracking error). Se utiliza para evaluar el valor añadido de la gestión activa.</p>	<p><b>Tracking error</b> La volatilidad del exceso de rendimiento del fondo sobre su índice de referencia. Cuantifica qué tan cerca sigue la cartera el patrón de rendimiento del índice de referencia.</p>
<p><b>Beta</b> Una medida de la variación de los rendimientos en relación con la beta global del mercado que es igual a uno. Un valor con una beta más alta (más baja) tiene un riesgo mayor (más bajo) en relación con el mercado en general.</p>	<p><b>Drawdown máximo</b> La mayor pérdida medida de pico a valle hasta que se alcanza un nuevo pico.</p>	<p><b>Volatilidad</b> Una medida estadística de la distribución de los rendimientos dentro de un período de tiempo específico y un cierto intervalo de confianza. Da una idea de la cantidad de riesgo e incertidumbre de un valor o cartera. Por lo general, cuanto mayor es la volatilidad, más riesgoso es el valor o la cartera.</p>
<p><b>Compromiso</b> Representa la suma de los nocionales, o la suma de la exposición neta de los derivados individuales después de netear las posiciones y tomar en cuenta las coberturas aplicadas.</p>	<p><b>Duración modificada a peor</b> Una medida de sensibilidad del precio a los cambios en el valor de un bono en respuesta a un cambio en las tasas de interés, teniendo en cuenta todas las opciones call que tiene.</p>	<p><b>Year To First Call</b> Número de años hasta la fecha de la próxima posibilidad de ejercer la opción call.</p>
<p><b>Correlación</b> El grado en que dos variables se mueven juntas. La métrica asume valores entre -1 y 1. Una correlación positiva (negativa) significa que las variables se mueven en la misma (opuesta) dirección. Si no hay una relación entre ellas, la correlación será cercana a cero.</p>	<p><b>Gastos corrientes</b> Es una estimación de los cargos que excluye las tarifas relacionadas con el desempeño y los costos de transacción, incluyendo las tarifas de corretaje de terceros y los cargos bancarios sobre las transacciones de los valores.</p>	<p><b>Años al vencimiento</b> Cantidad de tiempo, en años, para que un bono llegue a su vencimiento y pague su nominal.</p>
<p><b>Duración efectiva</b> Sensibilidad relativa a un cambio absoluto en las tasas de interés. Más específicamente, da el cambio porcentual en el valor del instrumento si todas las tasas de interés aumentan en un 1% absoluto.</p>		

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Periodo considerado (a menos que se indique lo contrario): 31/01/2023 - 28/02/2023. 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 28/02/2023. 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 su inversión puede aumentar o disminuir, y 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 (KID), 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 Luxembourg o en la dirección de cada uno de los distribuidores autorizados de la SICAV y también en [www.nordea.lu](http://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](http://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 su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido. 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 (KID), disponible tal y como se describe anteriormente. La inversión promovida se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un subfondo, no en un activo subyacente determinado como las acciones de una empresa, ya que sólo hay activos subyacentes pertenecientes al fondo. 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 español a través del siguiente enlace: [https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR\\_spa\\_INT.pdf/](https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_spa_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 Luxembourg, autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier en Luxembourg. 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.