

Nordea 1 - Flexible Fixed Income 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

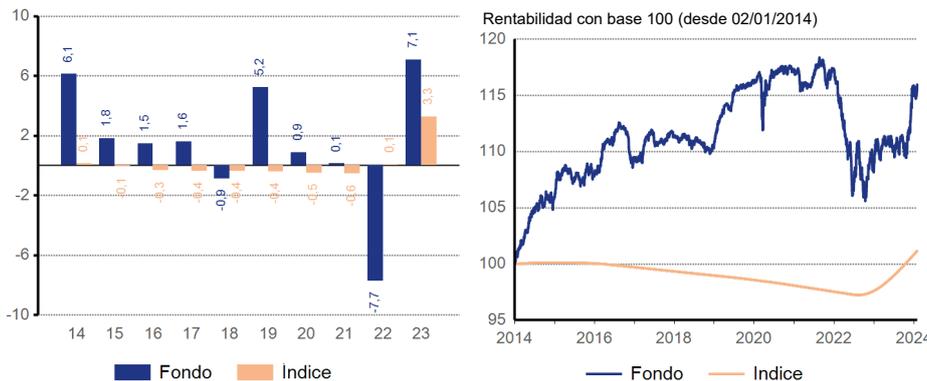
Estrategia de inversión

El 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. Se gestiona activamente sin referencia ni restricciones respecto a ningún índice.

Perfil de riesgo



Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

| Rendimiento | Fondo | | Índice | |
|----------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | Acumulativo | Anualizada | Acumulativo | Anualizada |
| Año actual | 0,08 | | 0,35 | |
| 1 mes | 0,08 | | 0,35 | |
| 3 meses | 5,58 | | 0,98 | |
| 1 año | 5,02 | 5,02 | 3,46 | 3,46 |
| 3 años | -0,93 | -0,31 | 3,18 | 1,05 |
| 5 años | 3,15 | 0,62 | 2,24 | 0,44 |
| Desde el lanzamiento | 13,40 | 1,18 | 1,26 | 0,12 |

Rentabilidad mensual (en %)

| año | ene. | feb. | mar. | abr. | may. | jun. | jul. | ago. | sep. | oct. | nov. | dic. | Total |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| 2024 | 0,08 | | | | | | | | | | | | 0,08 |
| 2023 | 2,05 | -1,00 | 1,63 | -0,13 | 0,26 | -0,81 | 0,62 | 0,17 | -0,58 | -0,67 | 2,53 | 2,90 | 7,09 |
| 2022 | -1,00 | -1,41 | -1,55 | -1,98 | -0,24 | -3,06 | 3,64 | -2,55 | -1,40 | 1,19 | 1,51 | -0,96 | -7,73 |
| 2021 | -0,05 | -1,05 | -0,03 | -0,04 | 0,09 | 0,87 | 0,65 | 0,27 | -0,15 | -1,81 | 1,09 | 0,31 | 0,13 |
| 2020 | 0,49 | -0,26 | -1,06 | 0,73 | 0,69 | 0,00 | 0,16 | 0,19 | -0,08 | -0,17 | 0,52 | -0,32 | 0,88 |

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 % * | 5,05 | 0,53 |
| Ratio Sharpe * | -0,30 | |

* Anualizados sobre 3 años

Cambios materiales

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.

★★★★★
Rating general de Morningstar
 Rente - euro globala, flexibel, säkrade

SFDR classification*: Artículo 6
 El fondo no promueve características medioambientales o sociales y no tiene como objetivo la inversión sostenible.

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

Detalles del fondo

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Gestor | Multi Assets Team |
| Activos gestionados (Millones EUR) | 1.474,40 |
| Número de posiciones | 211 |
| Fecha de lanzamiento | 02/05/2013 |
| Estructura | SICAV |
| Domicilio del fondo | Luxemburgo |

Índice* EURIBOR 1M

*Fuente: NIMS

Detalles de la clase de acción

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Ultimo valor liquidativo | 113,40 |
| Inversión mínima | 75.000 EUR |
| Política de distribución | Acumulación |
| Activos gestionados (Millones EUR) | 376,01 |
| Código de la clase de acción | BI-EUR |
| Fecha de lanzamiento | 02/05/2013 |
| ISIN | LU0915363070 |
| sedol | B6VGT8 |
| WKN | A1T959 |
| Bloomberg ticker | NGFIAB LX |
| Swing factor / límite | No / No |
| Comisión anual de gestión | 0,40 % |
| Gastos corrientes (2023) | 0,53% |

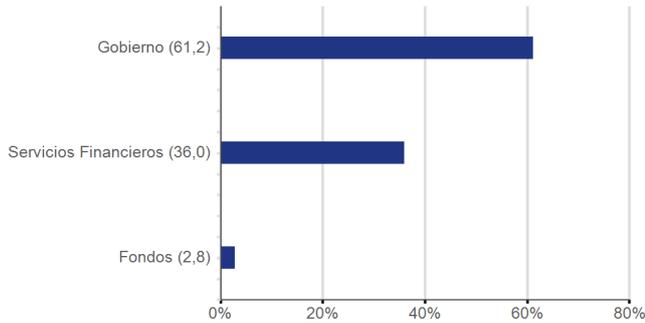
El fondo puede devengar otras comisiones y gastos. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales.

15 principales posiciones

| Nombre del Valor | Peso (en %) | Sector | País | Tipo de instrumento | Calificación Crediticia |
|--|-------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| CDX-NAIGS41V1-5Y | 30,23 | Valores indexados | América del Norte | Credit default swap | BBB |
| ITRAXX-EUROPE\$40V1-5Y | 29,69 | Valores indexados | Europa | Credit default swap | BBB |
| FX forward JPY | 13,90 | | | Forward de divisas | |
| Canadian Government Bond 1% 01-09-2026 | 11,18 | Gobierno | Canadá | Renta fija | AA |
| United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029 | 8,34 | Gobierno | Estados Unidos | Renta fija | AA |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | 8,21 | Valores indexados | América del Norte | Credit default swap | NR |
| Nykredit Realkredit 1% 04-01-2024 SDO AR H | 7,60 | Servicios Financieros | Dinamarca | Renta fija | AAA |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | 7,15 | Valores indexados | Europa | Credit default swap | B |
| United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033 | 5,53 | Gobierno | Estados Unidos | Bono indexado | AA |
| CDX-EMS40V1-5Y | 5,10 | Valores indexados | Mercados Emergentes | Credit default swap | BB |
| United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029 | 4,90 | Gobierno | Estados Unidos | Renta fija | AA |
| Sweden Government Bond 1% 12-11-2026 | 4,15 | Gobierno | Suecia | Renta fija | AAA |
| Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032 | 3,99 | Gobierno | Australia | Renta fija | AAA |
| Jyske Realkredit A/S 1% 01-01-2025 SDO AR E | 3,57 | Servicios Financieros | Dinamarca | Renta fija | AAA |
| Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO AR T | 3,57 | Servicios Financieros | Dinamarca | Renta fija | AAA |

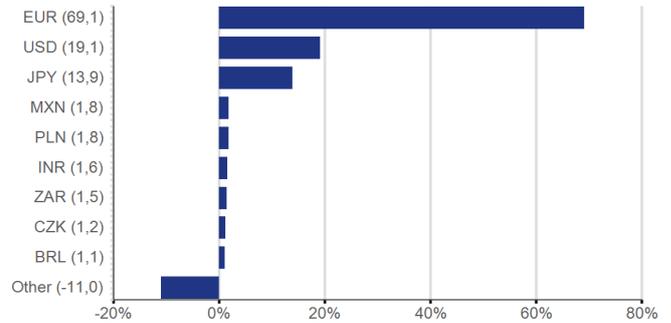
Las referencias a sociedades u otras inversiones mencionadas no podrán considerarse como una recomendación al inversor para comprar o vender, y sólo se incluyen a título informativo.

Distribución por sector de renta fija (en %)

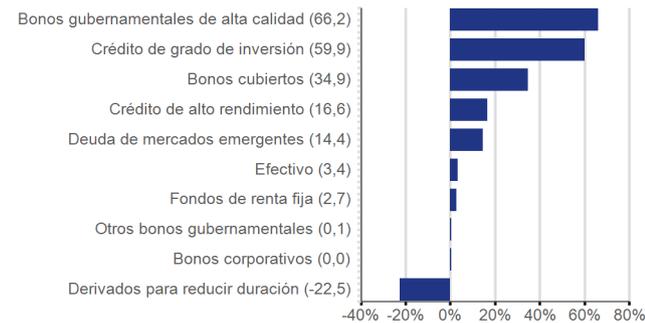


Solo instrumentos físicos. Rebasado al 100% por fines ilustrativos.

Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)



Exposición Bruta (en %)



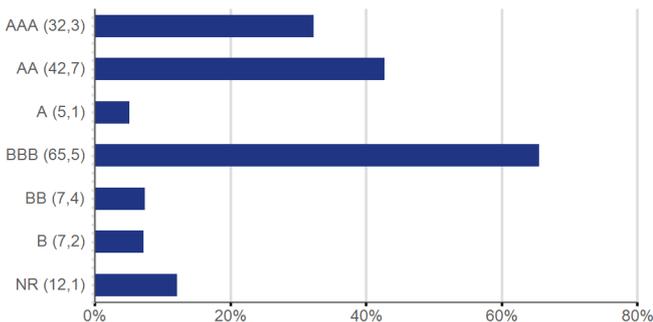
Para toda la cartera, incluidos los derivados

Distribución geográfica

| Categoría | Exposición |
|-------------------------------|------------|
| Mercados desarrollados | |
| América del Norte | 75,83 % |
| Europa | 66,02 % |
| Asia Pacific | 11,75 % |
| Mercados Emergentes | |
| Otros | 7,77 % |
| Latin America | 4,41 % |
| Activos líquidos netos | |
| Activos líquidos netos | 3,36 % |
| Otros | |
| Otros | -35,67 % |

Para toda la cartera, incluidos los derivados

Distribución por calificación crediticia (en %)



Para toda la cartera, incluidos los derivados

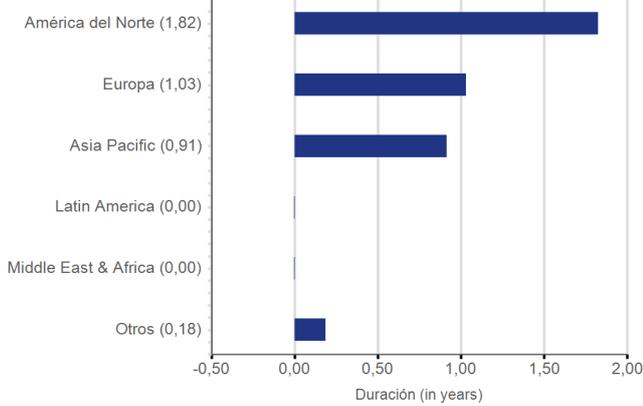
Características de la renta fija

| | |
|-------------------------------|------|
| Duración efectiva | 3,96 |
| Duración de los diferenciales | 7,77 |
| Rentabilidad efectiva en % | 4,29 |
| Calificación promedio | AA+ |

Información de riesgos

| | |
|-------------------|--------|
| VaR del fondo | 2,83 |
| VaR de referencia | |
| Suma del nocional | 333,67 |

Duración por región



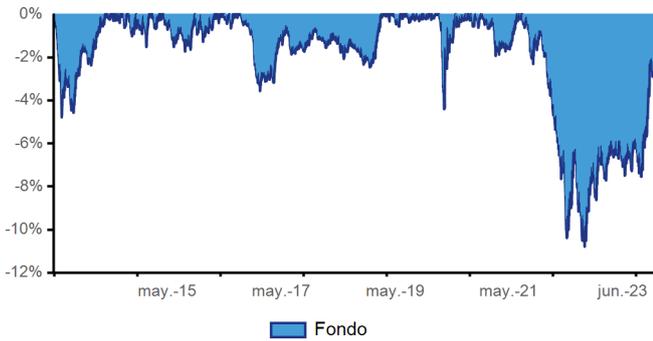
Exposición por clase de activo (en %)

| | Larga | Corta | Bruta | Neta |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Renta fija | 194,68 | -22,46 | 217,13 | 172,22 |
| Forward de divisas | 23,77 | -65,88 | 89,65 | -42,10 |
| Activos líquidos netos | 3,36 | | 3,36 | 3,36 |
| Total | 221,81 | -88,33 | 310,15 | 133,48 |

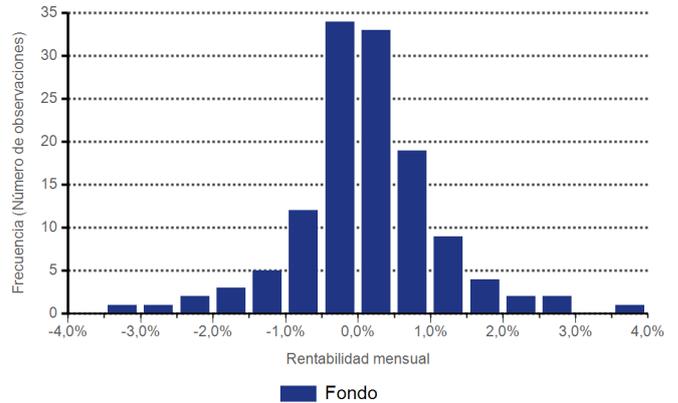
Para toda la cartera, incluidos los derivados

Drawdown

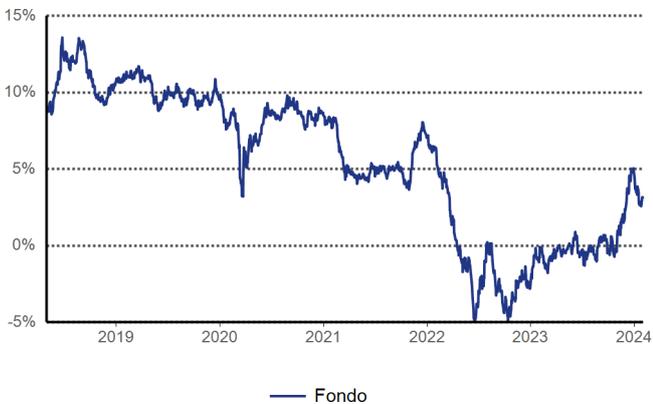
Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-10,78 %**



Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



Rolling performance 5 años



Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Período considerado (a menos que se indique lo contrario): 29/12/2023 - 31/01/2024. 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 31/01/2024. 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.

Perfil Riesgo / Remuneración (PRR)

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 3 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 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como muy 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 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 vinculado a los bonos garantizados: Los bonos garantizados normalmente son emitidos por instituciones financieras y están respaldados por un conjunto de activos (habitualmente, aunque no de forma exclusiva, hipotecas y deuda del sector público) que cubren o «garantizan» el bono en caso de insolvencia del emisor. Los activos utilizados como garantía en los bonos garantizados permanecen en el balance del emisor, lo que ofrece a los tenedores de bonos un recurso adicional contra el emisor en caso de impago. Además de presentar los riesgos de crédito, de impago y de tipos de interés, los bonos garantizados podrían estar expuestos al riesgo de que se produzca una disminución del valor de la garantía reservada para garantizar el principal de 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 vinculado a los títulos de deuda ligados a la inflación: La protección frente a la inflación que estos valores deberían ofrecer no los resguarda del riesgo de tipos de interés. El pago de intereses de los títulos ligados a la inflación resulta imprevisible y fluctuará conforme el principal y los intereses se ajustan a la inflación.

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.

Morningstar

© 2024 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados al 31/01/2024. La calificación de Morningstar representa una evaluación de la rentabilidad pasada de un fondo – calculada en términos de beneficio y riesgo – que muestra el comportamiento de instrumentos de inversión en comparación con sus homólogos. Una calificación elevada por sí misma no justifica la inversión en el producto en cuestión. **Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados futuros.**

Glosario / Definición de los términos

Contribución absoluta

La contribución absoluta es la contribución total de un valor o fondo constatada durante un periodo específico y no se mide en relación con un índice de referencia.

Calificación promedio

La calificación crediticia promedio de todos los valores de renta fija de la cartera.

Compromiso

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.

Duración efectiva

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.

Rendimiento efectivo

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.

VaR del fondo

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.

Exposición larga en renta variable

La proporción de la cartera invertida en posiciones largas de renta variable, que refleja el grado en que la estrategia de inversión se invierte en el mercado de renta variable.

Drawdown máximo

Elemento de valor económico, comercial o de cambio que tiene una existencia material.

Valor liquidativo

El valor liquidativo es el valor total de los activos de un fondo menos sus pasivos.

Exposición neta en renta variable

La exposición neta de la cartera invertida en posiciones de renta variable, que refleja el grado de exposición que la estrategia de inversión tiene en relación al mercado de renta variable.

Gastos corrientes

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.

Instrumentos físicos

La mayor pérdida que se ha observado desde niveles máximos hasta mínimos hasta que se alcanza una nueva cota máxima. Cabe reseñar que solo mide la magnitud de la mayor pérdida, sin tener en cuenta la frecuencia de las pérdidas de calado.

Ratio Sharpe

Una medida de rendimiento ajustado al riesgo calculada como el exceso de rendimiento de la cartera sobre la tasa libre de riesgo dividida por su volatilidad. Cuanto mayor sea la ratio, mejor ha sido el desempeño ajustado al riesgo.

Duración de los diferenciales

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.

Suma del nocional

Igual al valor absoluto de la exposición de cada derivado individual sin incluir el neteo de las posiciones ni las coberturas aplicadas.

Volatilidad

Una medida estadística de las fluctuaciones en el precio de un título. También se puede emplear para describir las fluctuaciones en un mercado en particular. Una elevada volatilidad denota un mayor riesgo.

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. 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 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. 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 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.