

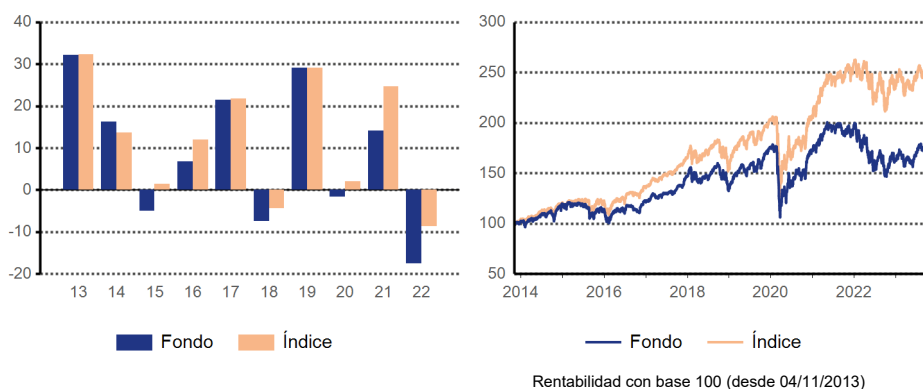
Nordea 1 - North American Value Fund (BI-USD)

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 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. 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.

Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	5,73		4,73	
1 mes	6,11		7,54	
3 meses	-1,94		-0,59	
1 año	4,04	4,04	0,29	0,29
3 años	2,95	0,97	24,14	7,47
5 años	15,75	2,97	43,09	7,43
Desde el lanzamiento	90,70	3,64	328,31	8,38

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2023	3,93	-2,33	-1,35	0,84	-4,93	9,34	4,10	-1,33	-3,34	-4,38	6,11		5,73
2022	-5,67	-2,05	2,05	-7,42	-0,89	-10,38	8,14	-2,14	-8,61	7,79	3,76	-1,60	-17,47
2021	-0,18	2,96	5,58	4,22	0,80	-0,47	1,12	0,33	-4,35	-0,49	-1,03	5,32	14,20
2020	-2,06	-12,99	-17,68	9,12	2,62	0,09	5,17	5,06	-2,97	-2,28	15,56	3,32	-1,65
2019	5,32	4,10	1,54	3,99	-6,10	5,15	3,20	-3,03	2,05	3,24	4,76	2,27	29,12

Rentabilidades en USD

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 % *	15,98	16,53
Correlación *	0,93	
Ratio de información *	-1,09	
Tracking error en % *	5,99	
Ratio Sharpe *	-0,07	0,32
Alfa en % *	-5,98	
Beta *	0,90	

* Anualizados sobre 3 años

Cambios materiales

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.

Perfil de riesgo



Clasificación SFDR*: Artículo 6

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

Detalles del fondo

Gestor	River Road Asset Management LLC
Activos gestionados (Millones USD)	211,11
Número de posiciones	31
Fecha de lanzamiento	14/03/1997
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	Russell 3000 Value Index - Net Return Index

*Fuente: Datastream

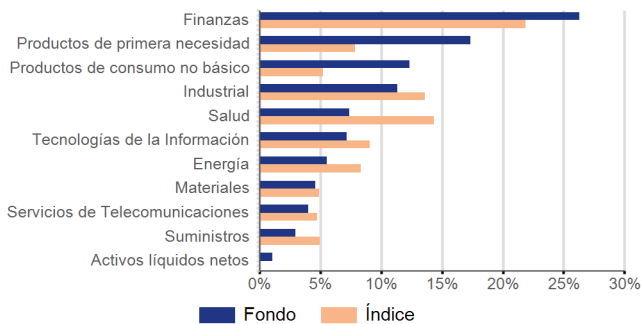
Detalles de la clase de acción

Último valor liquidativo	71,87
Inversión mínima	75.000 EUR
Política de distribución	Acumulación
Activos gestionados (Millones USD)	0,11
Código de la clase de acción	BI-USD
Fecha de lanzamiento	02/11/2005
ISIN	LU0229520647
sedol	B1WLBL5
WKN	A0HF26
Bloomberg ticker	NORAVBI LX
Swing factor / límite	Sí / Sí
Comisión anual de gestión	0,85 %
Gastos corrientes (2023)	1,05%

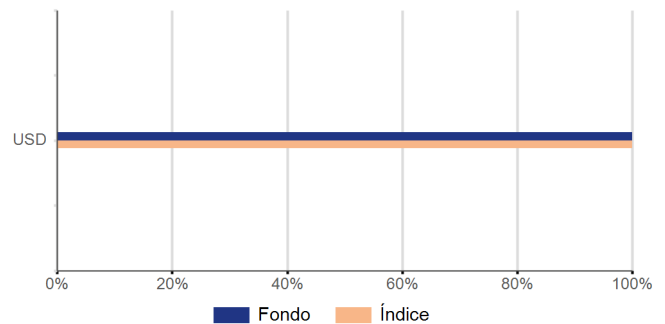
15 principales posiciones

Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento
Berkshire Hathaway	7,47	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Fairfax Financial Holdings	6,72	Finanzas	Canadá	Renta variable
Fiserv	5,03	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
CRH	4,59	Materiales	Reino Unido	Renta variable
Kroger	4,38	Productos de primera necesidad	Estados Unidos	Renta variable
WEX	4,29	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
BJ's Wholesale Club Holdings	4,23	Productos de primera necesidad	Estados Unidos	Renta variable
Comcast	4,02	Servicios de Telecomunicaciones	Estados Unidos	Renta variable
LKQ	3,99	Productos de consumo no básico	Estados Unidos	Renta variable
Molson Coors Beverage	3,44	Productos de primera necesidad	Estados Unidos	Renta variable
Armstrong World Industries	3,27	Industrial	Estados Unidos	Renta variable
Williams Cos	3,18	Energía	Estados Unidos	Renta variable
Expedia Group	3,12	Productos de consumo no básico	Estados Unidos	Renta variable
Vistra	2,95	Suministros	Estados Unidos	Renta variable
Laboratory Corp of America	2,91	Salud	Estados Unidos	Renta variable

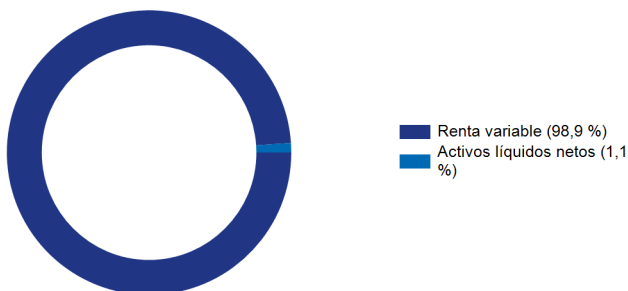
Distribución por sector (en %)



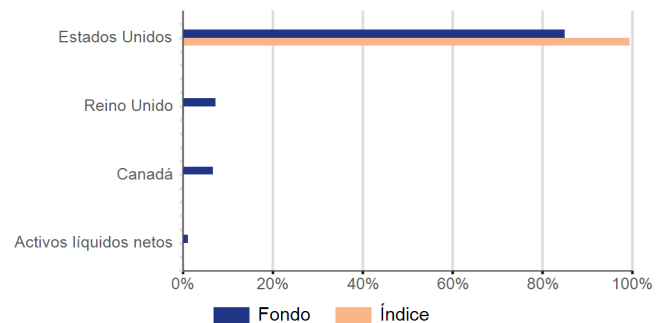
Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)



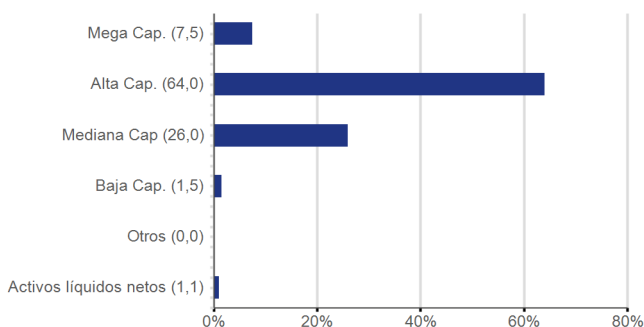
Asignación de activos



Desglose geográfico (en %)



Distribución por capitalización de mercado (en %)



Mega Cap :> 200 000 millones de euros; **alta capitalización** : 10 000 millones euros - 200 000 millones de euros; **mediana capitalización** : 2 000 millones de euros - 10 000 millones de euros; **Small Cap**: 300 millones de euros - 2 000 millones de euros; **micro capitalización** : 50 millones de euros - 300 millones de euros; **Nano Cap** : <50 millones de euros

5 mayores contribuidores (monthly)

	Contribución absoluta (en %)
Expedia Group	1,22
Fairfax Financial Holdings	0,73
Fiserv	0,73
CRH	0,69
Dun & Bradstreet Holdings	0,50

Contribución absoluta a la rentabilidad bruta de comisiones, expresada en USD

Características de la renta variable

Rentabilidad por dividendo	1,89
Ratio precio/beneficio	11,51
Ratio precio/valor contable	2,38
Beneficio por acción (EUR)	7,67
Capitalización bursátil (MEUR)	88.518,16

Solo instrumentos físicos

5 contribuidores menores (monthly)

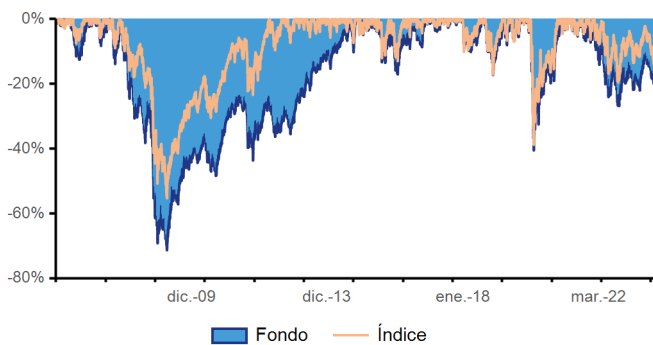
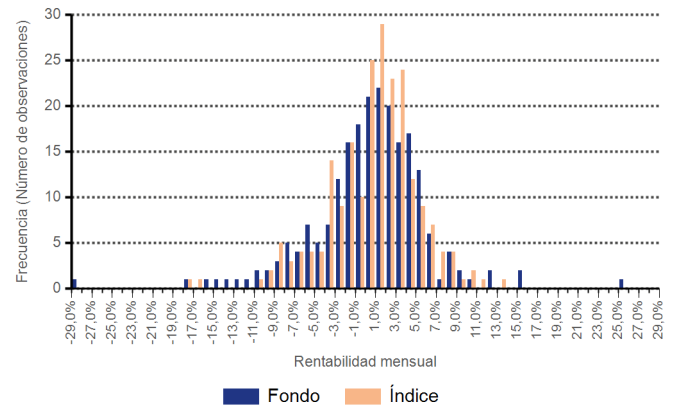
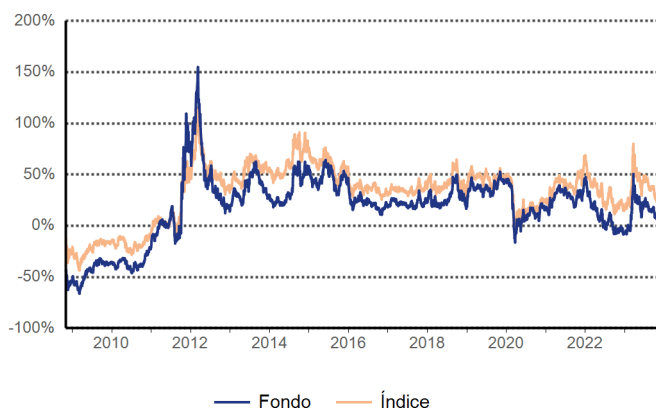
	Contribución absoluta (en %)
Patterson Cos	-0,54
Air Transport Services Group	-0,36
BJ's Wholesale Club Holdings	-0,24
SM Energy	-0,18
Kroger	-0,10

Contribución absoluta a la rentabilidad bruta de comisiones, expresada en USD

Información de riesgos

Compromiso	0,00
------------	------

Una cantidad igual a cero indica una exposición económica igual a 100%

DrawdownMáximo drawdown desde su lanzamiento: **-71,30 %**Máximo drawdown del índice de referencia: **-55,25 %****Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)****Rolling performance 3 años**

Perfil Riesgo / Remuneración (PRR)

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 5 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa «un riesgo medio alto». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como probable. 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 de concentración: Si el fondo invierte una parte considerable de su patrimonio en un número reducido de industrias, sectores o emisores, o en una zona geográfica limitada, podría estar sujeto a mayores riesgos que un fondo que invierte de manera más diversificada.

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.

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

Alfa 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.	Forward Price to Earning Ratio La relación entre el precio de la acción y su beneficio	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.
Beta 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.	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.	Ratio precio/valor contable Un ratio de valoración calculado como el precio por acción dividido por el valor en libros por acción.
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.	Ratio de información 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.	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.
Correlación 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.	Capitalización bursátil Valor total de todas las acciones en circulación de la empresa al precio actual de mercado.	Tracking error 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.
Rentabilidad por dividendo Dividendos anuales por acción divididos por el precio de la acción.	Drawdown máximo La mayor pérdida medida de pico a valle hasta que se alcanza un nuevo pico.	Volatilidad 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.
Forward Earning Per Share Utilidad neta disponible para los accionistas ordinarios dividida por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.		

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Periodo considerado (a menos que se indique lo contrario): 31/10/2023 - 30/11/2023. 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 30/11/2023. 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. 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 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.