

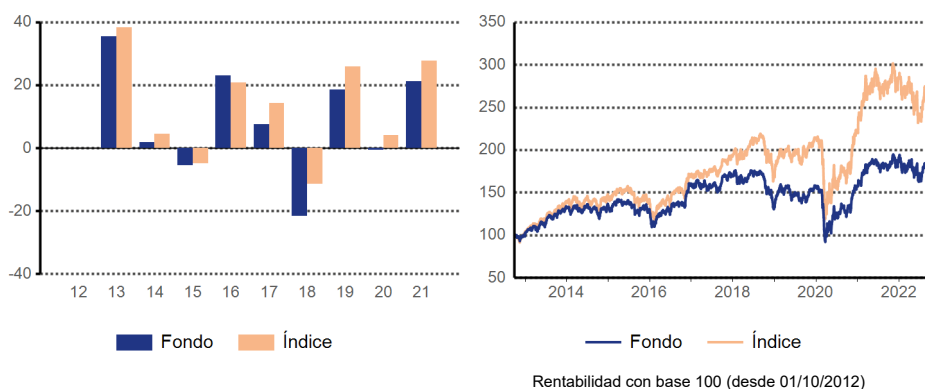
Nordea 1 - North American Small Cap Fund (E-USD)

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 para el Inversor (KIID). Material publicitario

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 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 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. 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	-5,13		-11,60	
1 mes	10,93		12,56	
3 meses	0,57		-2,23	
1 año	-2,14	-2,14	-11,24	-11,24
3 años	22,56	7,02	24,15	7,48
5 años	6,32	1,23	34,06	6,04
Desde el lanzamiento	80,78	6,05	151,94	9,60

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2022	-6,89	1,40	3,19	-3,57	0,07	-8,80	10,03	-0,86	-8,56	10,93			-5,13
2021	2,37	6,61	4,85	3,07	0,16	-1,03	-0,60	0,04	-0,92	1,95	-2,15	5,42	21,15
2020	-4,39	-12,55	-21,14	10,71	3,56	3,59	1,72	5,99	-4,31	-0,65	19,02	4,10	-0,55
2019	12,20	4,72	-3,28	4,45	-10,89	5,31	0,82	-5,07	0,88	2,87	4,59	2,52	18,64
2018	0,89	-3,29	-1,68	1,32	4,30	-0,81	-0,25	1,92	-2,99	-9,54	-0,47	-12,19	-21,59

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 %*	24,29	26,97
Correlación*	0,97	
Ratio de información*	-0,07	
Tracking error en %*	7,07	
Ratio Sharpe*	0,24	0,24
Alfa en %*	0,36	
Beta*	0,87	

* 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. 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.

Perfil de riesgo y remuneración

1	2	3	4	5	6	7
Menor riesgo			Mayor riesgo			
Retorno potencial menor			Retorno potencial mayor			

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)	35,26
Número de posiciones	58
Fecha de lanzamiento	01/10/2012
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	Russell 2000 Value Index – Net Return Index

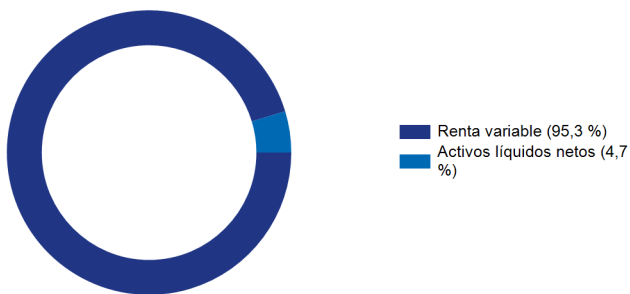
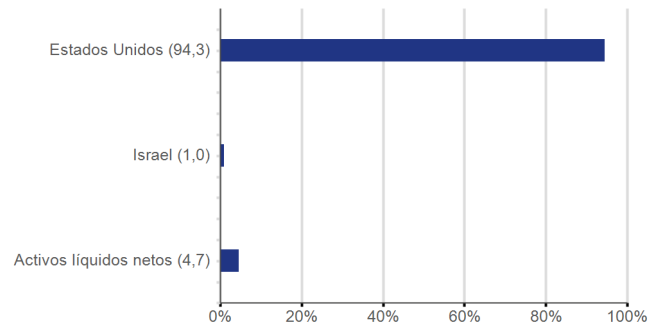
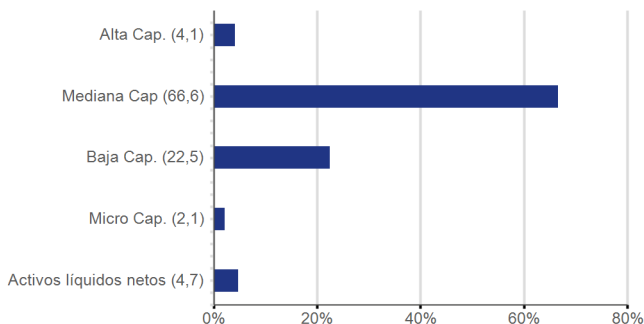
*Fuente: Datastream

Detalles de la clase de acción

Último valor liquidativo	180,78
Inversión mínima	0 EUR
Política de distribución	Acumulación
Activos gestionados (Millones USD)	0,03
Código de la clase de acción	E-USD
Fecha de lanzamiento	01/10/2012
ISIN	LU0826405416
sedol	B8FFJ31
WKN	A1J54D
Bloomberg ticker	NAMSCEU LX
Swing factor / límite	No / No
Comisión anual de gestión	1,50 %
Gastos corrientes (2021)	2,57%

15 principales posiciones

Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento
Air Transport Services Group	4,59	Industrial	Estados Unidos	Renta variable
BJ's Wholesale Club Holdings	4,08	Productos de primera necesidad	Estados Unidos	Renta variable
White Mountains Insurance Group	4,01	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
UniFirst	3,28	Industrial	Estados Unidos	Renta variable
McGrath RentCorp	3,17	Industrial	Estados Unidos	Renta variable
Premier	3,05	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Cannae Holdings	2,95	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Comfort Systems USA	2,89	Industrial	Estados Unidos	Renta variable
SP Plus	2,55	Industrial	Estados Unidos	Renta variable
American Equity Investment Life Holding	2,50	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Murphy USA	2,36	Productos de consumo no básico	Estados Unidos	Renta variable
Atkore	2,23	Industrial	Estados Unidos	Renta variable
Axis Capital Holdings	2,20	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Genworth Financial	2,10	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Ingles Markets	2,09	Productos de primera necesidad	Estados Unidos	Renta variable

Distribución por sector (en %)**Exposición por divisa (después de cobertura)****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

	Contribución absoluta (en %)
Air Transport Services Group	0,92
Comfort Systems USA	0,72
Permian Resources	0,68
Genworth Financial	0,59
Atkore	0,46

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

Características de la renta variable

Rentabilidad por dividendo	0,99
Ratio precio/beneficio	13,19
Ratio precio/valor contable	3,10
Beneficio por acción (EUR)	7,33
Capitalización bursátil (MEUR)	3.318,95

Solo instrumentos físicos

5 contribuidores menores

	Contribución absoluta (en %)
Sleep Number	-0,13
TriMas	-0,12
Armstrong World Industries	-0,11
Leslie's	-0,07
ICU Medical	-0,02

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

Información de riesgos

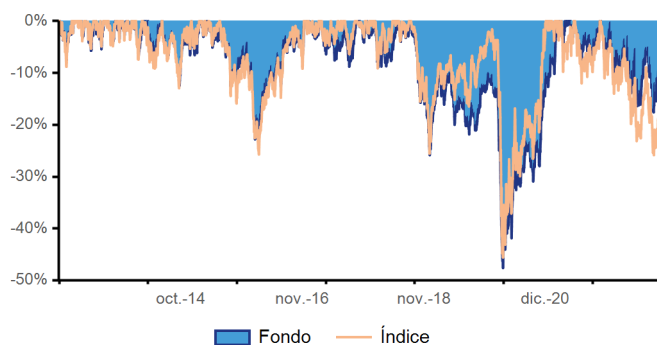
Compromiso	0,00
------------	------

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

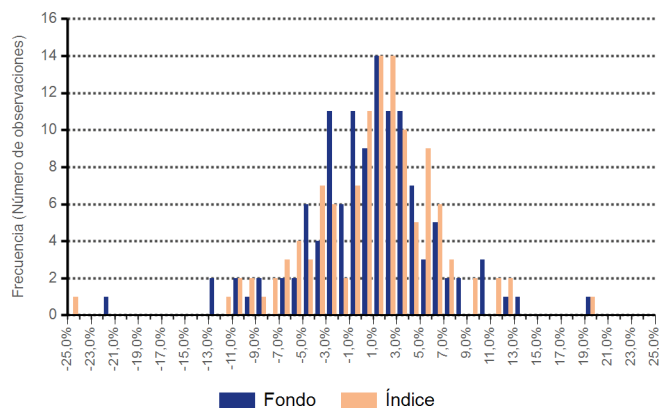
Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-47,62 %**

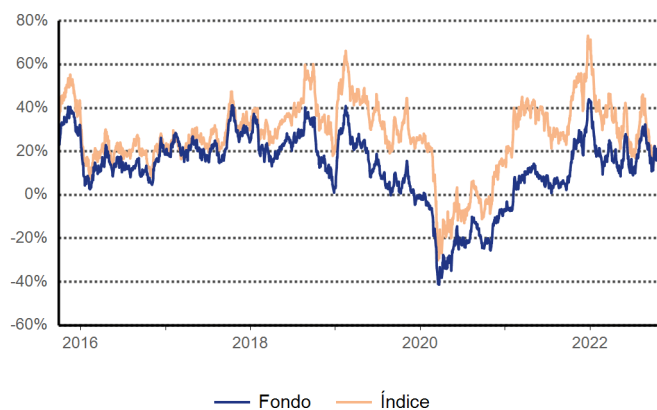
Máximo drawdown del índice de referencia: **-45,58 %**



Distribución de las rentabilidades



Rolling performance 3 años



Perfil Riesgo / Remuneración (PRR)

El indicador mide el riesgo de que se produzcan fluctuaciones en el valor liquidativo de la clase de acciones tomando como base la volatilidad de los 5 últimos años y asigna el fondo a la categoría 6. Consecuentemente, la adquisición de participaciones del fondo está vinculada a un alto riesgo de que se produzcan tales fluctuaciones. Tenga en cuenta que la asignación a la categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Los datos históricos, tales como los utilizados en el cálculo del indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del OICVM, ya que la categoría podría cambiar en el futuro. Los riesgos siguientes revisten una importancia significativa para el OICVM pero no están adecuadamente reflejados en el indicador sintético y podrían dar lugar a pérdidas adicionales:

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 liquidez: Podría resultar difícil valorar ciertos títulos o comprarlos o venderlos en el momento o al precio deseados, lo que podría incidir en el valor del fondo y en su capacidad para abonar el producto del reembolso o satisfacer otras obligaciones de manera oportuna.

Riesgo vinculado a los títulos de renta variable de pequeña y mediana capitalización: Los valores de empresas de pequeña y mediana capitalización pueden ser más volátiles y menos líquidos que los valores de empresas más grandes.

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 sistemático.

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.

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.

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.

Rentabilidad por dividendo

Dividendos anuales por acción divididos por el precio de la acción.

Beneficio por acción

Utilidad neta disponible para los accionistas ordinarios dividida por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

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 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.

Capitalización bursátil

Valor total de todas las acciones en circulación de la empresa al precio actual de mercado.

Drawdown máximo

La mayor pérdida medida de pico a valle hasta que se alcanza un nuevo pico.

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.

Ratio precio/valor contable

Un ratio de valoración calculado como el precio por acción dividido por el valor en libros por acción.

Ratio precio/beneficio

La relación entre el precio de la acción y su beneficio

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.

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.

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.

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Periodo considerado (a menos que se indique lo contrario): 30/09/2022 - 31/10/2022. 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 31/10/2022. 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 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 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 para el Inversor (KIID), 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 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.