

Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund (E-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

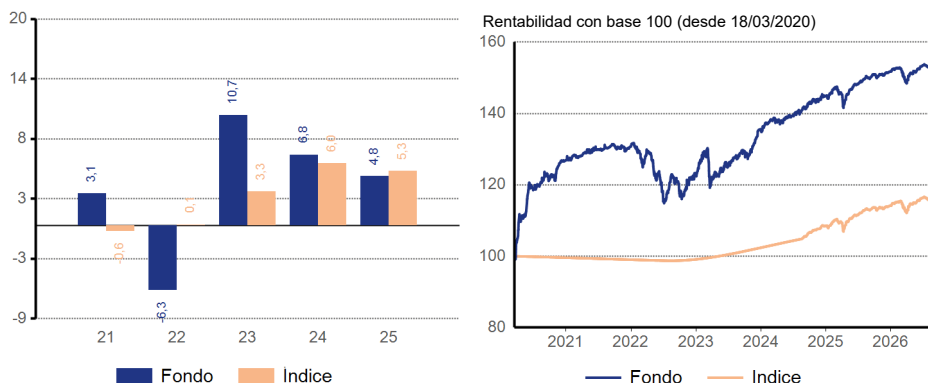
Objetivo de Inversión

El fondo invierte a escala mundial principalmente y en una amplia gama de bonos y títulos de deuda. El fondo ofrece una exposición crediticia integral, gestionada activamente por expertos que utilizan una selección y asignación de crédito bottom-Up. Los gestores del fondo se enfocan en valores que parecen ofrecer oportunidades de inversión superiores, y se basan en un conocimiento profundo de los fundamentos del emisor y del instrumento financiero para lograr superar al mercado. El equipo de gestión tiene como objetivo cubrir las inversiones denominadas en otras divisas a euro; esto se logra mediante el uso de derivados. Se gestiona activamente sin referencia ni restricciones respecto a ningún índice.

Perfil de riesgo



Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



★★★★★
Rating general de Morningstar
EUR High Yield Bond

SFDR classification*: Artículo 8

El fondo tiene características medioambientales y/o sociales pero no tiene como objetivo la inversión sostenible.

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

Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	1,34		1,90	
1 mes	0,46		0,38	
3 meses	0,91		0,66	
1 año	2,57	2,57	2,99	2,99
3 años	19,77	6,20	15,15	4,81
5 años	17,90	3,35	17,30	3,24
Desde el lanzamiento	53,85	6,91	16,40	2,38

Detalles del fondo

Gestor	Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S
Activos gestionados (Millones EUR)	164,04
Número de posiciones	280
Fecha de lanzamiento	18/03/2020
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index (Hedged EUR)

*Fuente: NIMS

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2026	0,55	-0,15	-2,48	1,65	0,91	0,72	-0,26	0,46					1,34
2025	0,70	0,61	-1,07	-0,02	1,48	0,59	0,93	0,24	0,62	0,05	0,16	0,38	4,76
2024	1,20	0,56	0,16	-0,28	0,84	0,24	1,09	0,58	0,79	0,40	0,43	0,64	6,84
2023	3,64	0,58	-4,36	0,43	0,74	1,82	1,38	0,65	0,73	-0,51	3,03	2,26	10,66
2022	-0,60	-1,98	1,38	-1,82	-2,95	-5,23	1,52	2,59	-3,18	0,77	2,54	0,85	-6,27

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 % *	3,07	2,45
Correlación *	0,70	
Ratio de información **	0,62	
Tracking error en % **	2,22	
Alfa en % *	1,63	
Beta *	0,87	

* Anualizados sobre 3 años

** Datos anualizados de 3 años. Para la metodología, consulte el glosario de la página.

Cambios materiales

El índice de referencia del subfondo cambió el 19/08/2024. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha hacen referencia al índice de referencia del subfondo utilizado previamente, EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad. Con efectos 19/08/2024, el subfondo Nordea 1 - Flexible Credit Fund cambió su nombre a Nordea 1 - European High Yield Opportunities Fund.

Detalles de la clase de acción

Último valor liquidativo	153,85
Inversión mínima	0 EUR
Política de distribución	Acumulación
Activos gestionados (Millones EUR)	31,42
Código de la clase de acción	E-EUR
Fecha de lanzamiento	18/03/2020
ISIN	LU2124935623
sedol	BK945S5
Bloomberg ticker	NOSFCEE LX
Swing factor / límite	SI / SI
Comisión anual de gestión	1,20 %
Gastos corrientes (2025)	2,29%

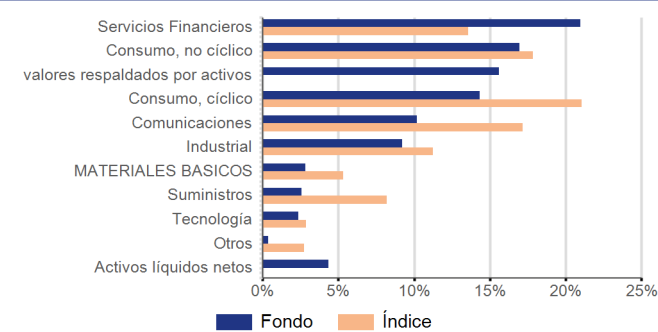
El fondo puede devengar otras comisiones y gastos. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales.

10 principales posiciones

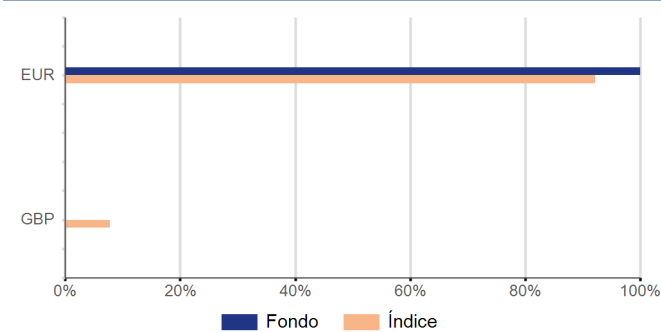
Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento	Calificación Crediticia
MDPKE 19X DR	1,23	valores respaldados por activos	Irlanda	Renta fija	BBB
Aegis Lux 1a Sarl 29-10-2031	1,19	Consumo, no cíclico	Luxemburgo	Renta fija	B
Vmed O2 UK Financing I PLC 5.625% 15-04-2032	1,08	Comunicaciones	Reino Unido	Renta fija	B
SoftBank Group Corp 6.375% 22-04-2030	1,04	Comunicaciones	Japón	Renta fija	BB
Iron Mountain Inc 4.75% 15-01-2034	1,02	Servicios Financieros	Estados Unidos	Renta fija	BB
HARVT 25X ER	0,92	valores respaldados por activos	Irlanda	Renta fija	BB
HARVT 20X ERR	0,91	valores respaldados por activos	Irlanda	Renta fija	BB
Mehilainen Yhtiöt Oy 5.125% 30-06-2032	0,89	Consumo, no cíclico	Finlandia	Renta fija	B
PRVD 8X ERR	0,86	valores respaldados por activos	Irlanda	Renta fija	BB
Grifols SA 7.125% 01-05-2030	0,83	Consumo, no cíclico	España	Renta fija	BB

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.

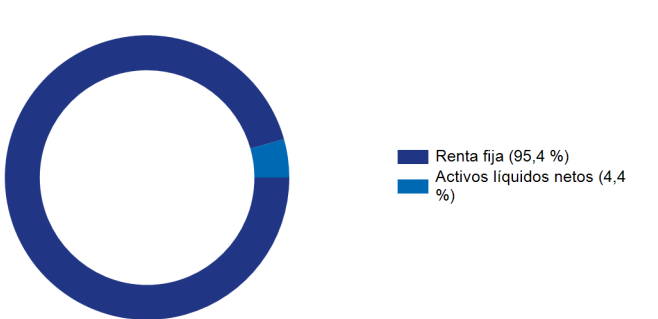
Distribución por sector (en %)



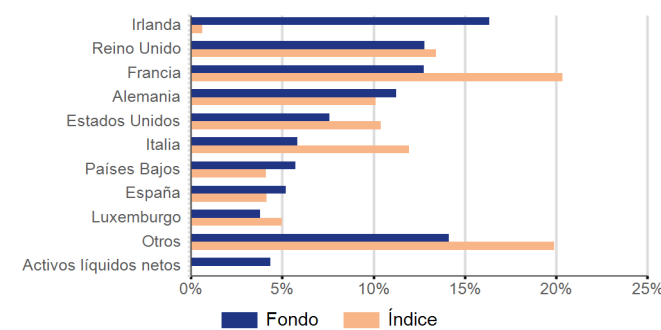
Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)



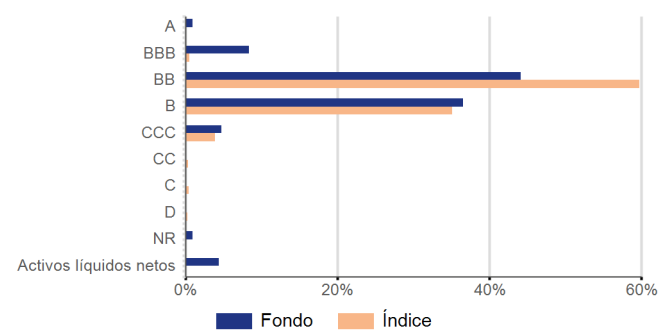
Asignación de activos



Desglose geográfico (en %)



Distribución por calificación crediticia (en %)



Características de la renta fija

Duración efectiva	2,37
Duración de los diferenciales	3,42
Rentabilidad efectiva en %	5,75
Cupón promedio en %	6,08
Calificación promedio	BB-
Running yield en %	5,85
Años al vencimiento	4,07
Duración modificada a peor	2,38
Year To First Call	3,83

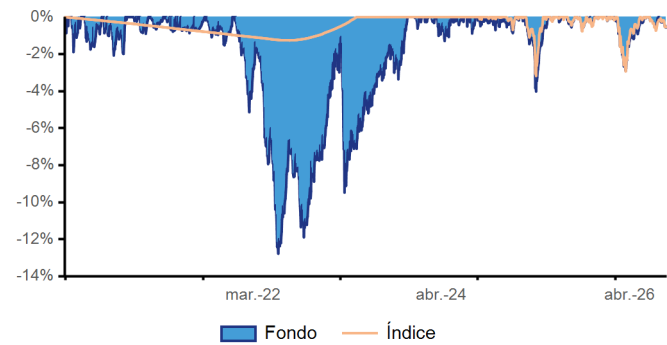
Información de riesgos

VaR del fondo
VaR de referencia

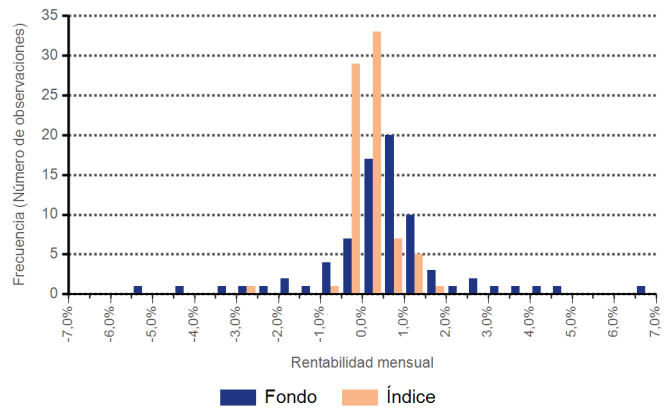
Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-12,78 %**

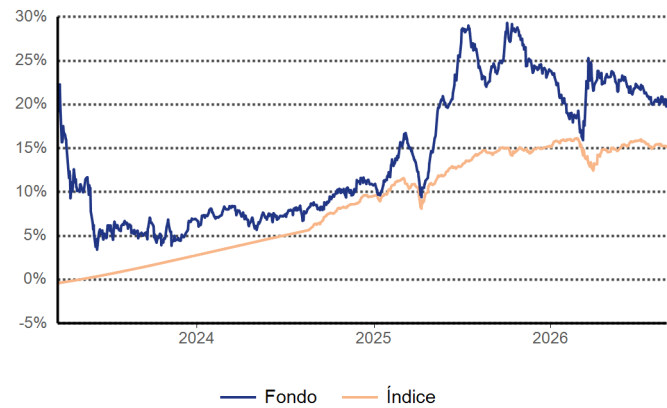
Máximo drawdown del índice de referencia: **-3,18 %**



Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



Rolling performance 3 años



Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Período considerado (a menos que se indique lo contrario): 31/07/2026 - 28/08/2026. 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 28/08/2026. 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.

Consideraciones ESG

Las características ESG ayudan a los inversores a considerar factores ESG no financieros en sus decisiones de inversión, proporcionando información sobre la gestión de un fondo y sus perspectivas a largo plazo. Las métricas que se presentan a continuación, basadas en diversos proveedores de datos ESG, tienen fines de transparencia e informativos únicamente y no alteran el objetivo de inversión de un fondo ni restringen su universo invertible, salvo que se indique expresamente en la documentación del fondo. Para obtener más información sobre la estrategia de inversión de un fondo, consulte su folleto.

Características Ambientales y Sociales

- ✓ Proporción mínima de inversiones sostenibles
- ✓ Política de Combustibles Fósiles Alineada con París de NAM
- ✓ Exclusiones sectoriales y basadas en valores

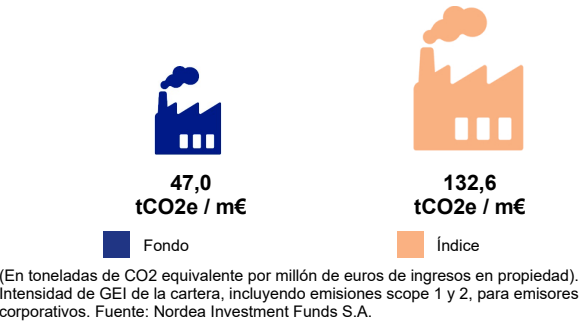
Resumen de la estrategia de inversión ESG

El fondo emplea una estrategia integral de integración ESG, combinando objetivos financieros con responsabilidad ambiental y social. Nos comprometemos a una proporción mínima de inversiones sostenibles, según lo definido por SFDR, utilizando nuestra metodología propietaria alineada con los ODS de la ONU y los objetivos de la Taxonomía de la UE. Nuestro enfoque incluye políticas rigurosas de selección y exclusión, centrándose particularmente en empresas involucradas en actividades relacionadas con combustibles fósiles a través de nuestra Política de Combustibles Fósiles Alineada con París. Excluimos a empresas involucradas en actividades controvertidas o aquellas con impactos ambientales negativos significativos. Las prácticas de buen gobierno se evalúan minuciosamente a lo largo de nuestro proceso de inversión.

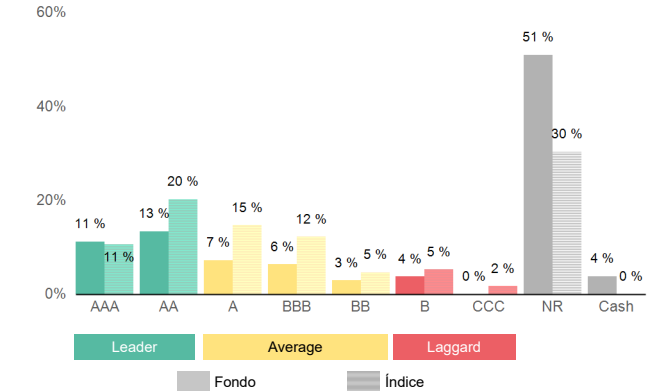
Calificación ESG y puntuación de calidad

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

Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte



Desglose de calificación ESG



Fuente: © 2026 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

Legenda 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. © 2026 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. El fondo utiliza un índice de referencia, el cual no se ajusta a las características medioambientales y sociales del fondo. Para más información sobre el Desglose de Rating ESG, visite <https://www.msci.com/data-and-analytics/sustainability-solutions/esg-fund-ratings>.

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 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 titulización hipotecaria (MBS) y los bonos de titulización 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 las CDO/CLO: Los tramos más subordinados de las CDO y CLO pueden estar sujetos a un riesgo significativamente más elevado que los tramos de mayor prelación de las mismas CDO o CLO. Estos valores pueden verse penalizados por un deterioro de los activos subyacentes. Dada su complejidad estructural, podría resultar difícil valorar dichos títulos con precisión, y su comportamiento en diferentes condiciones de mercado podría revelarse impredecible.

2 Riesgo vinculado a los bonos CoCo: Los emisores de valores convertibles contingentes (bonos CoCo o CoCo) pueden anular o suspender, a su discreción, los pagos de ingresos previstos. Los CoCo comportan un riesgo de prórroga, y pueden experimentar una volatilidad muy elevada.

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

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.	Rendimiento efectivo La media ponderada de las tasas de rendimiento de las inversiones del fondo, teniendo en cuenta los derivados y la rentabilidad por dividiendo 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.	Running Yield Tasa de rendimiento anualizada calculada como el ingreso anual (cupones) de una inversión dividido por su valor de mercado actual.
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.	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.	SFDR Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, una legislación europea que se aplica a los productos que se fabrican en la UE.
Cupón promedio El pago de intereses promedio de las posiciones de renta fija de la cartera en relación con su valor nominal.	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. Las cifras presentadas pueden diferir de los valores objetivo debido a discrepancias en la hora de corte entre el Valor Liquidativo del fondo y su índice de referencia. Esta diferencia temporal suele dar lugar a un TE más alto y, en consecuencia, a un IR más bajo, lo que puede no reflejar con precisión el perfil de riesgo de las inversiones del fondo.	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.
Calificación promedio La calificación crediticia promedio de todos los valores de renta fija de la cartera.	Drawdown máximo Elemento de valor económico, comercial o de cambio que tiene una existencia material.	Tracking error Volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad de una inversión y su índice de referencia. Cuanto menor sea la cifra, más se acercará la rentabilidad histórica del fondo a la del índice de referencia. Las cifras presentadas pueden diferir de los valores objetivo debido a discrepancias en la hora de corte entre el Valor Liquidativo del fondo y su índice de referencia. Esta diferencia temporal suele dar lugar a un TE más alto y, en consecuencia, a un IR más bajo, lo que puede no reflejar con precisión el perfil de riesgo de las inversiones del fondo.
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.	Duración modificada a peor 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.	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.
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.	Valor liquidativo El valor liquidativo es el valor total de los activos de un fondo menos sus pasivos.	Year To First Call Número de años hasta la fecha de la próxima posibilidad de ejercer la opción call.
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.	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.	Años al vencimiento Cantidad de tiempo, en años, para que un bono llegue a su vencimiento y pague su nominal.
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.	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.	

© 2026 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados al 28/08/2026. 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.**

Aviso legal

Nordea Asset Management es el nombre funcional del negocio de gestión de activos que llevan a cabo las entidades jurídicas, Nordea Investment Funds S.A., Nordea Investment Management AB y Nordea Funds Ltd y sus sucursales y filiales. Los fondos citados forman parte de la SICAV Nordea 1, una sociedad de inversión colectiva de capital variable luxemburguesa. El folleto informativo, el Documento de datos fundamentales (KID) y los informes anuales y semestrales están disponibles en versión electrónica, en inglés y/o en el idioma local del país en el que la citada SICAV se encuentra autorizada para su distribución, de forma gratuita y previa solicitud a la sociedad gestora 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 y también en nordea.lu. El presente material tiene únicamente fines informativos y no constituye asesoramiento de inversión ni una oferta o recomendación para comprar o vender ningún producto financiero, y no debe utilizarse como base para una decisión de inversión. Los puntos de vista y las opiniones reflejan las condiciones económicas actuales del mercado y están sujetos a cambios. Si bien la información incluida en el presente material se considera correcta, no se puede realizar declaración ni ofrecer garantía alguna sobre la exactitud o integridad de dicha información. Los posibles inversores o contrapartes deberán consultar con asesores profesionales y evaluar de forma independiente las implicaciones y la idoneidad de cualquier inversión potencial. Tenga en cuenta que todos los fondos y clases de acciones pueden no estar disponibles en su jurisdicción. Todas las inversiones implican riesgos; y se pueden incurrir en pérdidas. Para obtener información sobre los riesgos asociados a estos fondos, por favor consulte el folleto informativo y el KID. Las inversiones promovidas se refieren a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, no en un activo subyacente determinado como las acciones de una empresa, ya que sólo hay activos subyacentes pertenecientes al fondo. Para obtener información acerca de los aspectos de los fondos relacionados con la sostenibilidad por favor visite nuestra página web nordea.lu/SustainabilityRelatedDisclosures. Publicado por Nordea Investment Funds S.A. Nordea Investment Management AB y Nordea Investment Funds S.A. están debidamente autorizadas y supervisadas por la Autoridad de Supervisión Financiera en Suecia y Luxemburgo respectivamente. Nordea Funds Ltd es una sociedad gestora constituida en Finlandia y supervisada por la Autoridad de Supervisión Financiera de Finlandia. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en español a través del siguiente enlace: nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_spa_INT.pdf. Nordea Investment Funds S.A. puede decidir poner fin a los acuerdos realizados para la comercialización de sus fondos en los países de la Unión Europea en los que se distribuyen de conformidad con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/EC. Este material no podrá copiarse ni distribuirse sin consentimiento previo. © Nordea Asset Management. **En España:** El agente representativo es Allfunds Bank S.A.U., C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, España. Se puede consultar una lista completa de distribuidores autorizados en la página web de la CNMV (cnmv.es).