

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (HB-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 invierte en renta variable norteamericana con el objetivo de batir al índice Russell 3000 Net Return Index en un 3% anual a lo largo de un ciclo de inversión completo. La cartera sigue un enfoque "bottom-up" a la hora de seleccionar títulos e invierte en empresas que cuentan con atractivos fundamentales, así como con un sólido perfil en base a criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno). El fondo, por tanto, cuenta con un sesgo importante hacia cuestiones ASG, con el fin de invertir en compañías que con sus soluciones contribuyen a hacer frente a los desafíos globales en materia ASG. El horizonte de inversión del equipo gestor se sitúa entre los 3 y 5 años. 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



Clasificación SFDR*: Artículo 8

Productos que promueven activamente características medioambientales o sociales

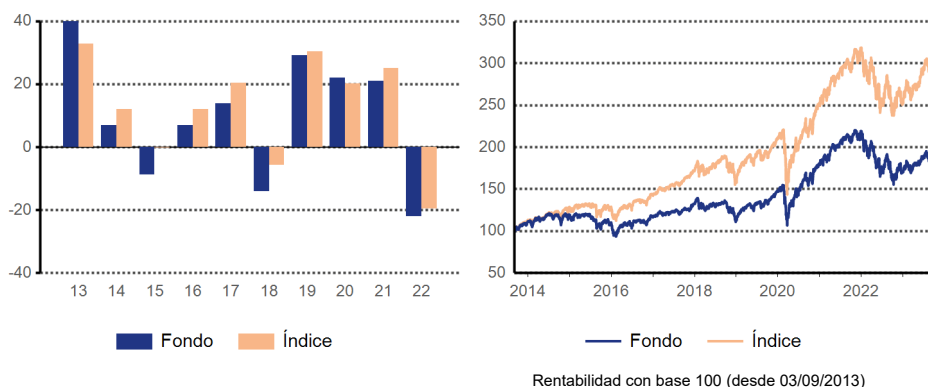
*Producto categorizado según el Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)

Detalles del fondo

Gestor	Fundamental Equities Team
Activos gestionados (Millones USD)	1.466,04
Número de posiciones	60
Fecha de lanzamiento	30/05/2012
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	Russell 3000 - Net Return Index

*Fuente: Datastream

Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	7,03		11,99	
1 mes	-4,75		-4,79	
3 meses	-4,14		-3,36	
1 año	12,49	12,49	19,88	19,88
3 años	13,37	4,27	29,12	8,89
5 años	35,65	6,29	51,15	8,61
Desde el lanzamiento	129,01	7,90	238,34	11,84

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2023	4,54	-1,74	1,89	1,87	-0,32	5,05	2,21	-1,54	-4,75				7,03
2022	-7,30	-2,36	4,15	-6,88	-3,68	-8,09	8,82	-3,43	-9,23	4,32	2,65	-1,85	-22,09
2021	-0,39	3,10	3,09	6,48	-0,53	1,45	3,07	1,83	-3,20	3,75	-1,78	2,75	21,01
2020	1,00	-10,76	-8,65	12,02	4,60	1,62	6,58	8,85	-4,47	-2,31	11,73	2,95	22,08
2019	6,81	4,04	0,99	3,20	-5,65	5,83	2,44	-2,15	2,51	1,79	4,11	2,61	29,22

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 % *	15,79	17,90
Correlación *	0,96	
Ratio de información *	-0,86	
Tracking error en % *	5,35	
Ratio Sharpe *	0,27	0,49
Alfa en % *	-3,25	
Beta *	0,84	

* Anualizados sobre 3 años

Cambios materiales

Con efectos 19/11/2018 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican. Con efectos 19/11/2018, el subfondo Nordea 1 - North American All Cap Fund cambió su nombre a Nordea 1 - North American Stars Equity Fund.

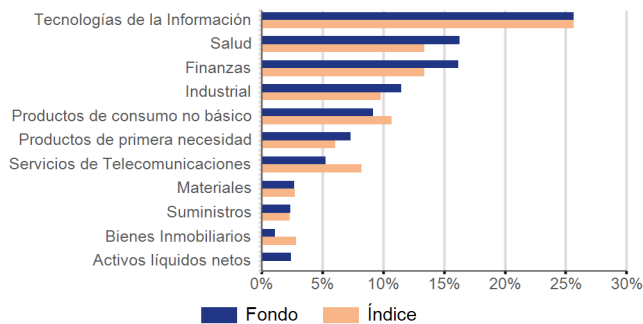
Detalles de la clase de acción

Último valor liquidativo	179,24
Inversión mínima	0 EUR
Política de distribución	Acumulación
Activos gestionados (Millones EUR)	24,69
Código de la clase de acción	HB-EUR
Fecha de lanzamiento	05/11/2012
ISIN	LU0772959259
sedol	B8QYW7
WKN	A1J7UU
Bloomberg ticker	NNAAHBE LX
Swing factor / límite	Sí / Sí
Comisión anual de gestión	1,50 %
Gastos corrientes (2023)	1,78%

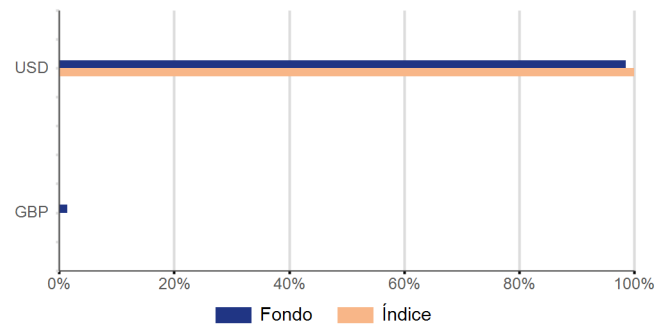
15 principales posiciones

Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento
Microsoft	6,88	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
Apple	4,76	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
Alphabet	4,45	Servicios de Telecomunicaciones	Estados Unidos	Renta variable
Amazon.com	4,00	Productos de consumo no básico	Estados Unidos	Renta variable
NVIDIA	2,96	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
AbbVie	2,79	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Merck	2,66	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Colgate-Palmolive	2,53	Productos de primera necesidad	Estados Unidos	Renta variable
Visa	2,30	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Becton Dickinson	2,19	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Stryker	2,12	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Kimberly-Clark	2,05	Productos de primera necesidad	Estados Unidos	Renta variable
Adobe	1,96	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
S&P Global	1,94	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Mastercard	1,93	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable

Distribución por sector (en %)

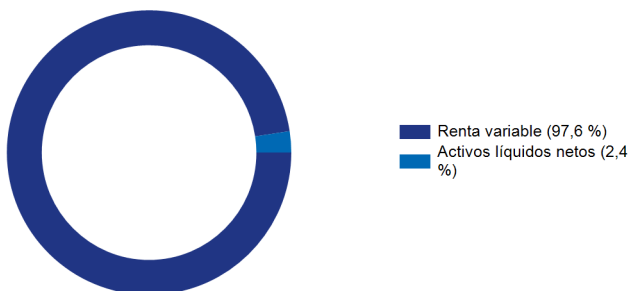


Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)

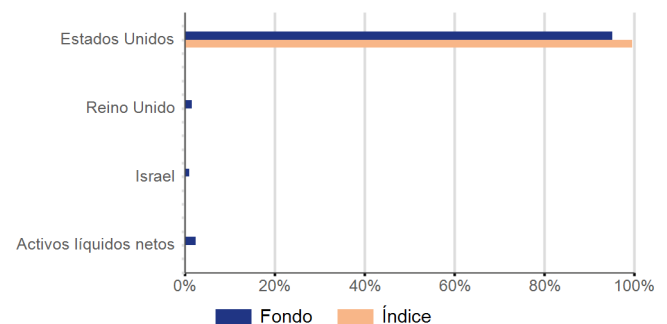


La cobertura de la clase de acción no está incluida. El rango de cobertura puede variar de un 99.5% a un 100.5%.

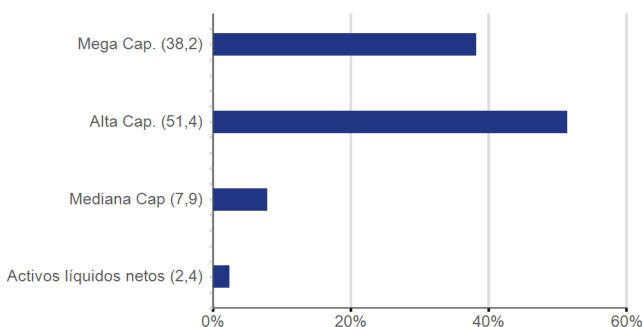
Asignación de activos



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 %)
UnitedHealth Group	0,10
Progressive	0,07
Westrock	0,06
Chubb	0,06
Allstate	0,04

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

Características de la renta variable

Rentabilidad por dividendo	1,44
Ratio precio/beneficio	20,50
Ratio precio/valor contable	5,44
Beneficio por acción (EUR)	8,66
Capitalización bursátil (MEUR)	520.619,33

Solo instrumentos físicos

5 contribuidores menores (monthly)

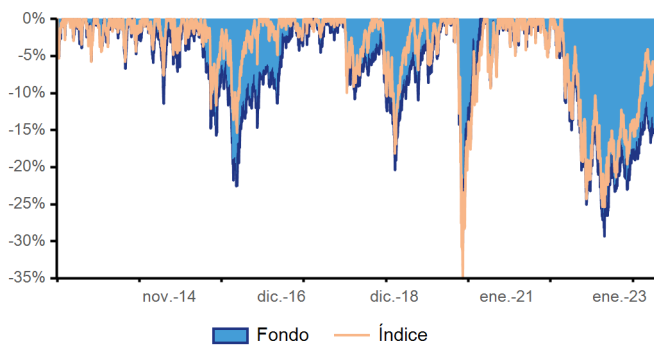
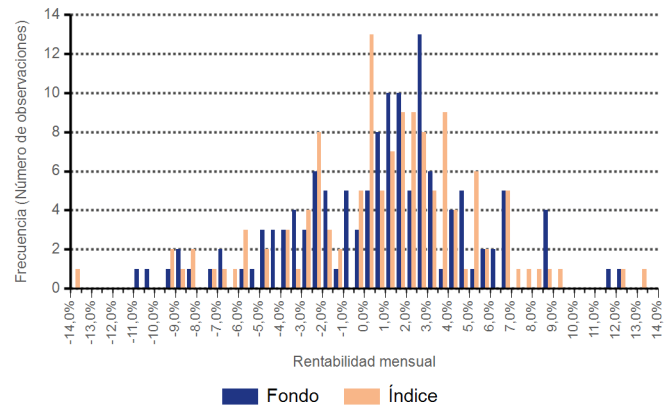
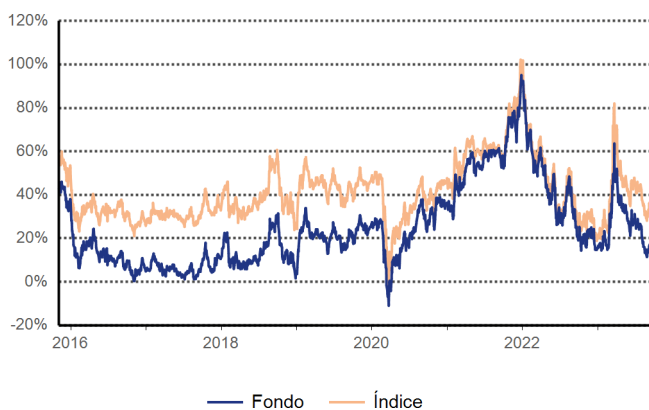
	Contribución absoluta (en %)
Apple	-0,44
NVIDIA	-0,37
Amazon.com	-0,33
Microsoft	-0,25
Adobe	-0,18

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: **-31,06 %**Máximo drawdown del índice de referencia: **-35,00 %****Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)****Rolling performance 3 años**

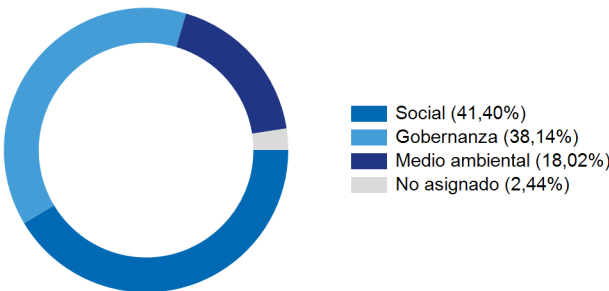
Características Ambientales y Sociales

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Estrategia ESG STARS
- ✓ Minimum proportion of sustainable investments
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)

Resumen del proceso de integración de criterios ESG

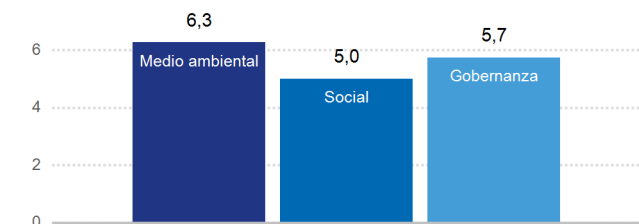
El fondo no invierte en empresas involucradas en la producción de armas ilegales o nucleares o que obtengan más del 10 % de sus ingresos de la extracción en arenas bituminosas. Asimismo, excluimos a empresas con una exposición amplia y sostenida a la extracción del carbón, con un umbral del 10 % de los 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 29/09/2023, basados en las tenencias al 31/08/2023.

Puntuaciones ESG por pilar



Fuente: Todos los datos provienen de MSCI ESG Fund Ratings al 29/09/2023, basados en las tenencias al 31/08/2023. 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



Este fondo está reconocido por la insignia **ISR**. La insignia ISR fue creada y respaldada por el Ministerio de Finanzas francés. El objetivo de esta insignia es aumentar la visibilidad de los productos ISR entre los ahorradores de Francia y de Europa. 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.

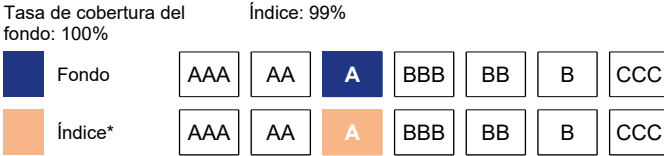
Clasificación SFDR*

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)

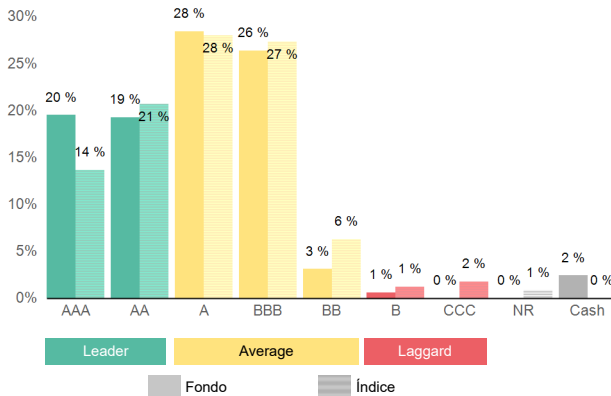
Calificación ESG



Índice: Russell 3000 - Net Return Index

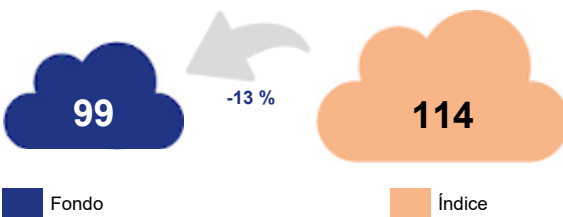
La calificación ESG evalúa la resiliencia de los valores agregados de un fondo a los riesgos ESG a largo plazo. Los fondos de alta calificación están compuestos por emisores que lideran o con una perspectiva de mejora en la gestión de los riesgos ESG clave. ©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

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.

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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa «un riesgo medio». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como posible. 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 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 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.

Forward Earning Per Share

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

Forward Price to Earning Ratio

La relación entre el precio de la acción y su beneficio

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 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): 31/08/2023 - 29/09/2023. 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 29/09/2023. 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.