

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (BC-GBP)

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

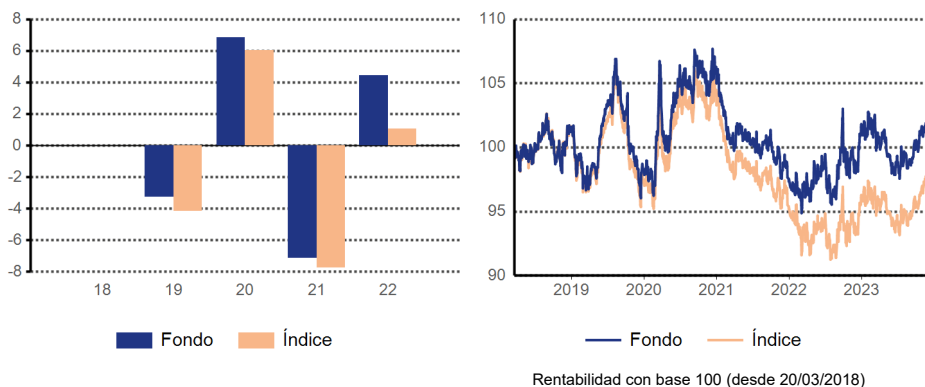
Estrategia de inversión

El fondo invierte un mínimo de dos tercios de su patrimonio total (tras deducirse el efectivo) en bonos cubiertos de alta calidad crediticia, que son admitidos a cotización oficial en bolsa o negociados en otro mercado regulado dentro de la OCDE y emitidos por empresas o instituciones financieras domiciliadas o que desarrollen una parte predominante de su actividad económica en Europa. La filosofía de inversión del fondo se basa en un enfoque cuantitativo y basado en el riesgo. La duración modificada del fondo deberá estar en todo momento entre 0 y 2. 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



Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



★★★★
Rating general de Morningstar
EAA OE EUR Corporate Bond - Short Term

© 2023 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados al 29/12/2023. 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.**

Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	0,14		1,83	
1 mes	1,41		1,54	
3 meses	2,06		2,68	
1 año	0,14	0,14	1,83	1,83
3 años	-2,90	-0,97	-5,07	-1,72
5 años	0,38	0,08	-3,54	-0,72
Desde el lanzamiento	1,97	0,34	-1,95	-0,34

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2023	-0,78	-0,23	-0,48	0,17	-1,83	0,04	0,14	0,05	1,04	1,75	-1,09	1,41	0,14
2022	-1,23	0,09	1,53	-1,11	1,22	0,42	-2,16	2,01	2,16	-2,56	0,92	3,24	4,44
2021	-1,54	-1,75	-1,64	1,80	-1,08	-0,21	-0,63	0,75	0,49	-2,24	0,08	-1,33	-7,15
2020	-0,73	1,19	3,55	-2,54	4,66	1,70	-1,21	-0,47	2,11	-0,93	-0,24	-0,22	6,85
2019	-2,55	-1,78	0,28	0,98	3,29	1,55	2,18	-0,87	-1,93	-2,77	-1,37	-0,10	-3,25

Rentabilidades en GBP

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 % *	4,83	4,54
Correlación *	0,96	
Ratio de información *	0,53	
Tracking error en % *	1,41	
Alfa en % *	0,82	
Beta *	1,02	

* Anualizados sobre 3 años

Cambios materiales

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. 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 Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

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	Danish Fixed Income & Euro Covered Bond Team
Activos gestionados (Millones EUR)	2.321,86
Número de posiciones	122
Fecha de lanzamiento	24/10/2017
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo

Índice* **Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged**

*Fuente: NIMS

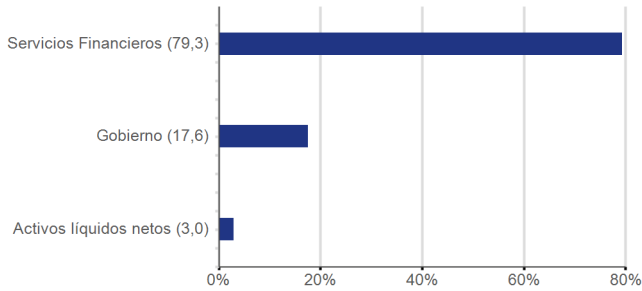
Detalles de la clase de acción

Ultimo valor liquidativo	89,78
Inversión mínima	0 EUR
Política de distribución	Acumulación
Activos gestionados (Millones GBP)	0,24
Código de la clase de acción	BC-GBP
Fecha de lanzamiento	20/03/2018
ISIN	LU1694214393
sedol	BD9C022
WKN	A2JFR4
Bloomberg ticker	NOLDBCG LX
Swing factor / límite	No / No
Comisión anual de gestión	0,35 %
Gastos corrientes (2023)	0,54%

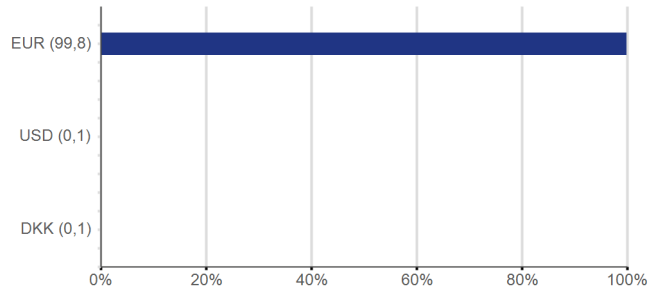
15 principales posiciones

Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento	Calificación Crediticia
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	3,71	Servicios Financieros	Italia	Renta fija	AA
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	3,08	Servicios Financieros	Francia	Renta fija	AAA
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	2,55	Gobierno	Grecia	Renta fija	BB
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	2,34	Servicios Financieros	Francia	Renta fija	AAA
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	1,89	Gobierno	Grecia	Renta fija	BB
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	1,88	Servicios Financieros	Canadá	Renta fija	AAA
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	1,78	Servicios Financieros	Dinamarca	Renta fija	AAA
United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	1,74	Servicios Financieros	Singapur	Renta fija	AAA
Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	1,71	Servicios Financieros	Dinamarca	Renta fija	AAA
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	1,57	Servicios Financieros	Italia	Renta fija	AA
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	1,47	Servicios Financieros	Nueva Zelanda	Renta fija	AAA
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	1,44	Gobierno	España	Renta fija	BBB
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1,43	Servicios Financieros	Italia	Renta fija	BBB
Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	1,43	Gobierno	Francia	Renta fija	AA
Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	1,39	Servicios Financieros	Francia	Renta fija	AAA

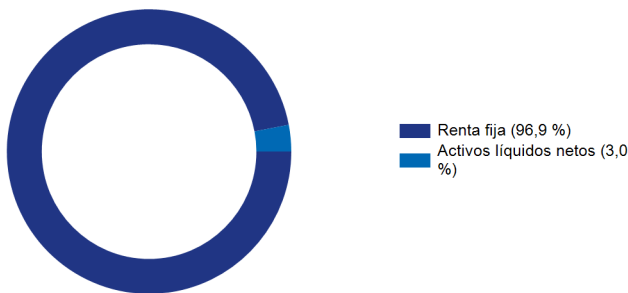
Distribución por sector (en %)



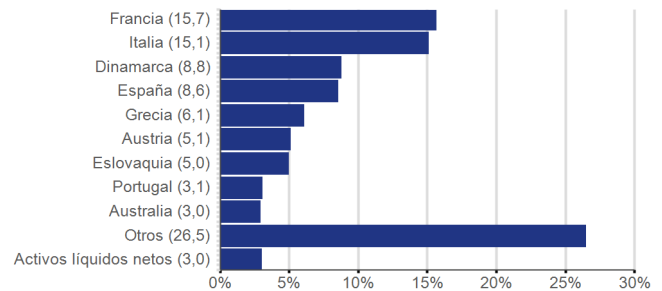
Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)



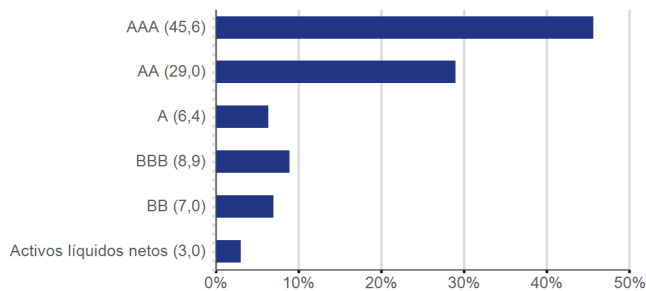
Asignación de activos



Desglose geográfico (en %)



Distribución por calificación crediticia (en %)



Características de la renta fija

Duración efectiva	0,76
Duración de los diferenciales	1,75
Rentabilidad efectiva en %	4,65
Cupón promedio en %	1,78
Calificación promedio	AA
Running yield en %	1,80
Años al vencimiento	3,16
Duración modificada a peor	0,76
Year To First Call	6,35

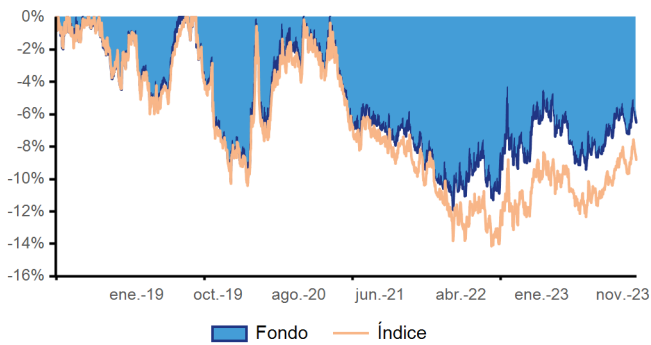
Información de riesgos

Compromiso	77,68
Una cantidad igual a cero indica una exposición económica igual a 100%	

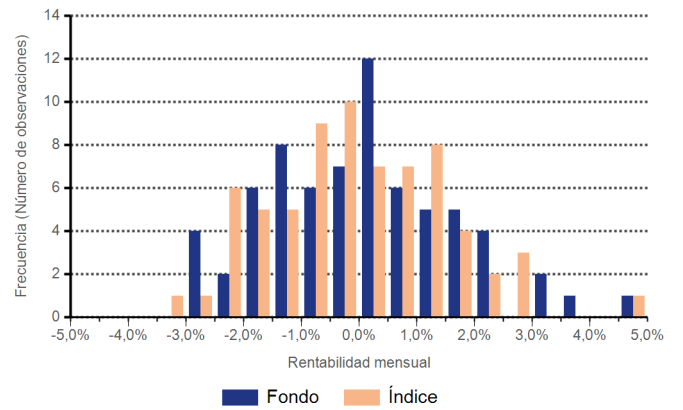
Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-11,91 %**

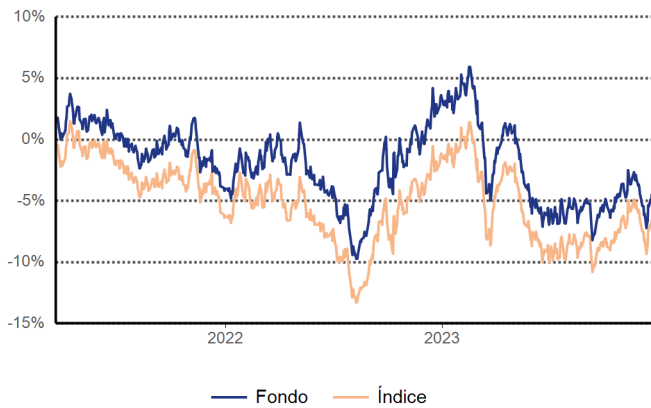
Máximo drawdown del índice de referencia: **-14,23 %**



Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



Rolling performance 3 años



Características Ambientales y Sociales

- ✓ Filtros de exclusión mejorados y otros límites
- ✓ Paris Aligned Fossil Fuel Policy (PAFF)

Resumen del proceso de integración de criterios ESG

Como parte de la estrategia de inversión, las empresas y emisores participantes en determinadas actividades que se consideren perjudiciales para el medio ambiente o la sociedad en general, serán excluidas del universo de inversión del fondo. Las inversiones también serán examinadas para determinar su cumplimiento con las directrices de la OCDE para empresas multinacionales y los principios rectores de las Naciones Unidas. El fondo se adhiere a la Política de Combustibles Fósiles Alineada con el Acuerdo de París de NAM que establece umbrales para la exposición de las empresas a la producción, distribución y servicios de combustibles fósiles. Esto significa que el fondo no invertirá en empresas con participación material en la producción, distribución o servicios relacionados a los combustibles fósiles si estos no tienen una estrategia de transición documentada que se alinee con el Acuerdo de París.

Clasificación SFDR*

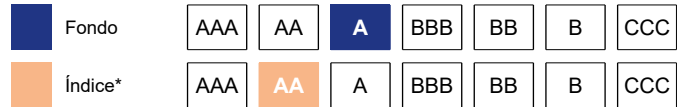
Artículo 8

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

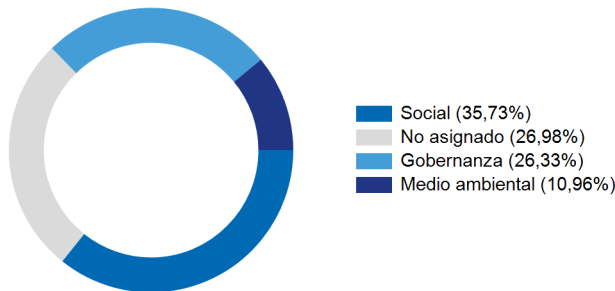
Tasa de cobertura del fondo: 84% Índice: 94%



Índice: Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged

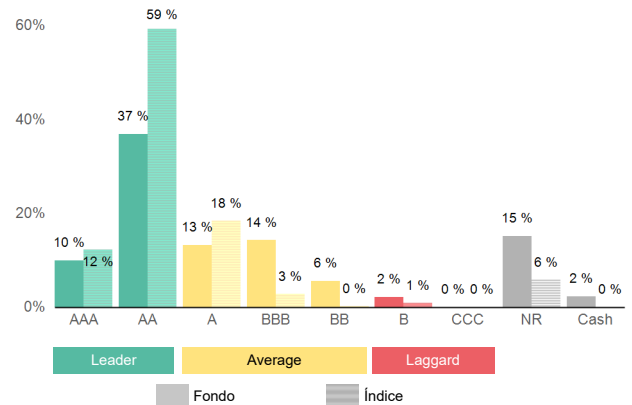
La calificación ESG evalúa la resiliencia de los valores agregados de un fondo a los riesgos ESG a largo plazo. Los fondos de alta calificación están compuestos por emisores que lideran o con una perspectiva de mejora en la gestión de los riesgos ESG clave. ©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con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

Exposición de la cartera por pilar ESG



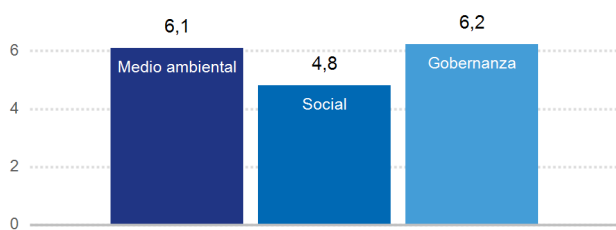
Fuente: Todos los datos provienen de MSCI ESG Fund Ratings al 29/12/2023, basados en las tenencias al 30/11/2023.

Desglose de calificación ESG



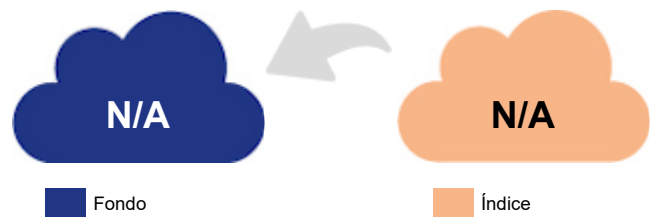
Fuente: © 2023 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

Puntuaciones ESG por pilar



Fuente: Todos los datos provienen de MSCI ESG Fund Ratings al 29/12/2023, basados en las tenencias al 30/11/2023. 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.

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/InformaciónRelativaLaSostenibilidad.

Perfil Riesgo / Remuneración (PRR)

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 1 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 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 el riesgo de que se produzca una disminución del valor de la garantía reservada para garantizar el principal de los bonos.

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

<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>Running Yield Tasa de rendimiento anualizada calculada como el ingreso anual (cupones) de una inversión dividido por su valor de mercado actual.</p>
<p>Cupón promedio El pago de intereses promedio de las posiciones de renta fija de la cartera en relación con su valor nominal.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>Calificación promedio La calificación crediticia promedio de todos los valores de renta fija de la cartera.</p>	<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>Drawdown máximo La mayor pérdida medida de pico a valle hasta que se alcanza un nuevo pico.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>Duración modificada a peso 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.</p>	<p>Year To First Call Número de años hasta la fecha de la próxima posibilidad de ejercer la opción call.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>	<p>Años al vencimiento Cantidad de tiempo, en años, para que un bono llegue a su vencimiento y pague su nocional.</p>
<p>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.</p>		

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Periodo considerado (a menos que se indique lo contrario): 30/11/2023 - 29/12/2023. 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 29/12/2023. 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 Luxembourg, autorizada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier en Luxembourg. 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.