

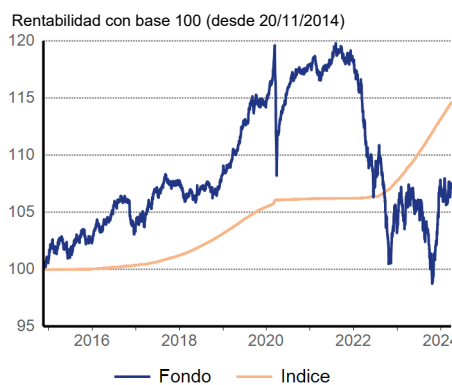
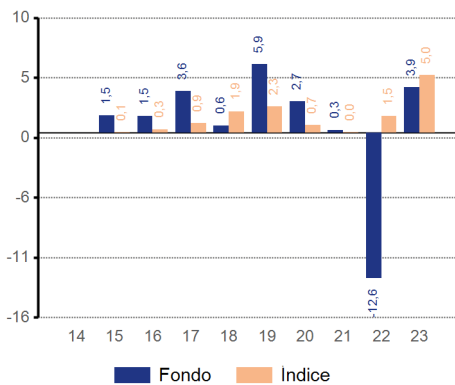
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (BC-USD)

Cualquier decisión de inversión en los subfondos deberá realizarse sobre la base de la información contenida en el último folleto informativo y del Documento de datos fundamentales (KID). Material publicitario

Estrategia de inversión

El fondo trata de identificar las oportunidades de inversión dentro y fuera de los subsectores del mercado hipotecario. El fondo invertirá periódicamente al menos dos tercios de su patrimonio total en bonos e instrumentos de deuda emitidos por prestatarios públicos o privados con domicilio en los EE.UU. o sus territorios o que ejerzan la mayor parte de su actividad económica en este país. No obstante, la mayor parte de dichos bonos e instrumentos de deuda (al menos el 50%) deberán: (i) estar emitidos, garantizados o cubiertos por garantías por el Gobierno o cualquiera de sus agencias, organismos o sociedades patrocinadas; o (ii) consistir en emisiones privadas de valores de titulación hipotecaria con una calificación crediticia de al menos AA- de Standard & Poor's, o una calificación equivalente otorgada por Moody's o Fitch. Se gestiona activamente sin referencia ni restricciones respecto a ningún índice.

Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

| Rendimiento | Fondo | | Índice | |
|----------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| | Acumulativo | Anualizada | Acumulativo | Anualizada |
| Año actual | 0,10 | | 1,29 | |
| 1 mes | 1,27 | | 0,45 | |
| 3 meses | 0,10 | | 1,29 | |
| 1 año | 1,73 | 1,73 | 5,24 | 5,24 |
| 3 años | -7,89 | -2,70 | 7,95 | 2,58 |
| 5 años | -2,70 | -0,55 | 10,52 | 2,02 |
| Desde el lanzamiento | 7,55 | 0,78 | 14,66 | 1,47 |

Rentabilidad mensual (en %)

| año | ene. | feb. | mar. | abr. | may. | jun. | jul. | ago. | sep. | oct. | nov. | dic. | Total |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|--------|
| 2024 | -0,22 | -0,94 | 1,27 | | | | | | | | | | 0,10 |
| 2023 | 2,88 | -2,03 | 1,48 | 0,85 | -1,05 | -0,11 | -0,37 | -0,79 | -2,59 | -2,01 | 3,94 | 3,95 | 3,95 |
| 2022 | -1,00 | -1,09 | -2,31 | -2,70 | -0,23 | -1,58 | 1,97 | -1,82 | -3,56 | -2,72 | 1,85 | 0,00 | -12,58 |
| 2021 | 0,53 | -1,11 | -0,41 | 0,61 | 0,19 | 0,53 | 0,75 | 0,01 | -0,57 | -0,25 | 0,49 | -0,49 | 0,26 |
| 2020 | 1,33 | 1,05 | -5,30 | 1,87 | 0,87 | 1,40 | 0,92 | -0,12 | 0,58 | -0,40 | 0,40 | 0,28 | 2,72 |

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 % * | 6,06 | 0,66 |
| Correlación * | 0,19 | |
| Ratio de información * | -0,89 | |
| Tracking error en % * | 5,97 | |
| Alfa en % * | -5,20 | |
| Beta * | 1,78 | |

* Anualizados sobre 3 años

Cambios materiales

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index. 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 ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Perfil de riesgo



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)

Detalles del fondo

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Gestor | DoubleLine Capital LP |
| Activos gestionados (Millones USD) | 293,93 |
| Número de posiciones | 196 |
| Fecha de lanzamiento | 25/09/2012 |
| Estructura | SICAV |
| Domicilio del fondo | Luxemburgo |

Índice* ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index

*Fuente: NIMS

Detalles de la clase de acción

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Ultimo valor liquidativo | 112,52 |
| Inversión mínima | 0 EUR |
| Política de distribución | Acumulación |
| Activos gestionados (Millones USD) | 17,27 |
| Código de la clase de acción | BC-USD |
| Fecha de lanzamiento | 20/11/2014 |
| ISIN | LU0826413279 |
| sedol | BSBN478 |
| WKN | A12FNS |
| Bloomberg ticker | NUTRBCU LX |
| Swing factor / límite | No / No |
| Comisión anual de gestión | 0,65 % |
| Gastos corrientes (2023) | 1,04% |

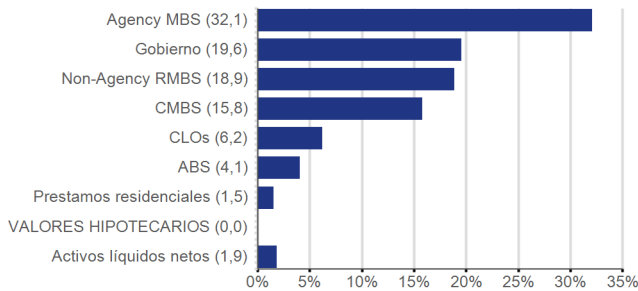
El fondo puede devengar otras comisiones y gastos. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales.

15 principales posiciones

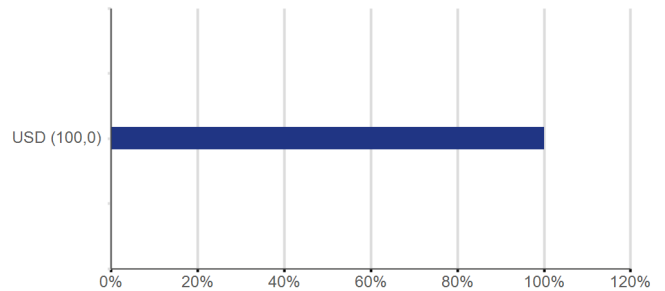
| Nombre del Valor | Peso (en %) | Sector | País | Tipo de instrumento | Calificación Crediticia |
|---|-------------|-------------------------|----------------|---------------------|-------------------------|
| United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043 | 11,01 | Gobierno | Estados Unidos | Renta fija | AAA |
| United States Treasury Note/ 4.25% 15-02-2054 | 8,03 | Gobierno | Estados Unidos | Renta fija | AAA |
| Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030 | 3,51 | CMBS | Estados Unidos | ABS | AAA |
| VENTR 2014-19A ARR | 3,41 | CLOs | Islas Caimán | ABS | AAA |
| Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050 | 3,19 | Agency MBS | Estados Unidos | ABS | AAA |
| Fannie Mae Pool 6% 01-01-2054 | 2,40 | Agency MBS | Estados Unidos | ABS | AAA |
| Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046 | 2,23 | Agency MBS | Estados Unidos | ABS | AAA |
| Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053 | 2,22 | Agency MBS | Estados Unidos | ABS | AAA |
| Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042 | 2,05 | ABS | Islas Caimán | ABS | A |
| SNDPT 2014-2RA A | 2,04 | CLOs | Islas Caimán | ABS | AAA |
| Freddie Mac Pool 2.5% 01-10-2050 | 1,80 | Agency MBS | Estados Unidos | ABS | AAA |
| Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051 | 1,63 | Agency MBS | Estados Unidos | ABS | AAA |
| PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049 | 1,55 | Prestamos residenciales | Estados Unidos | ABS | NR |
| Government National Mortgage 4% 20-09-2052 | 1,54 | Agency MBS | Estados Unidos | ABS | AAA |
| Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051 | 1,47 | Agency MBS | Estados Unidos | ABS | AAA |

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.

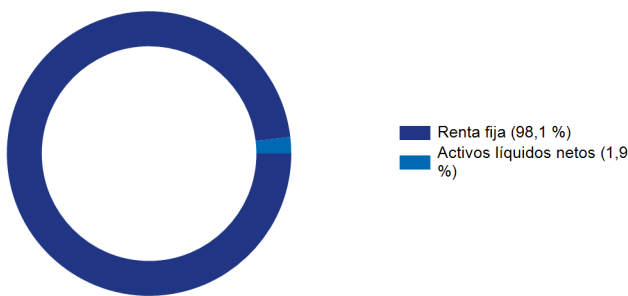
Distribución por sector (en %)



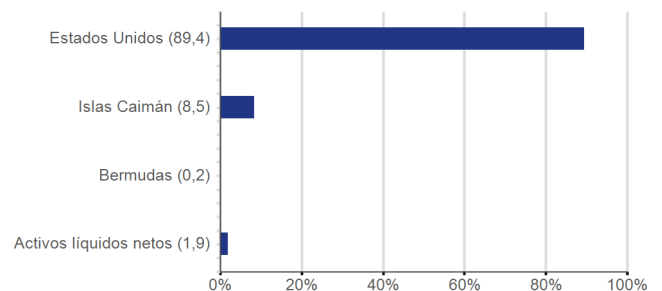
Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)



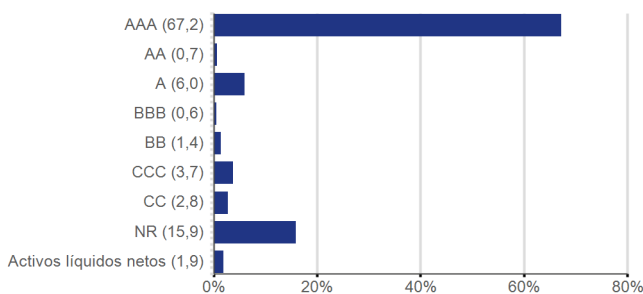
Asignación de activos



Desglose geográfico (en %)



Distribución por calificación crediticia (en %)



Características de la renta fija

| | |
|-------------------------------|-------|
| Duración efectiva * | 5,89 |
| Duración de los diferenciales | 11,68 |
| Rentabilidad efectiva en % * | 6,40 |
| Cupón promedio en % | 4,23 |
| Calificación promedio * | A |
| Running yield en % | 7,61 |
| Vida promedio ponderada * | 8,92 |
| Yield to maturity en % * | 6,40 |

* Fuente: DoubleLine Capital

Información de riesgos

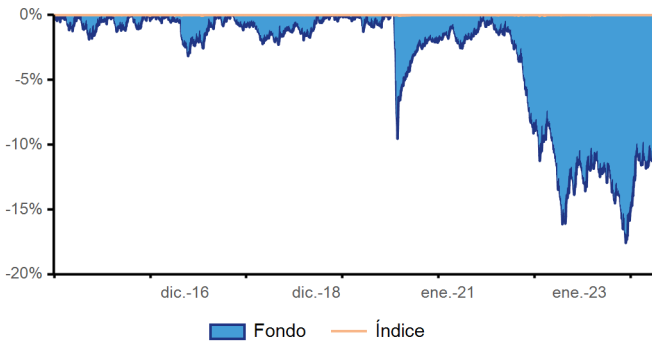
| | |
|------------|------|
| Compromiso | 0,00 |
|------------|------|

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

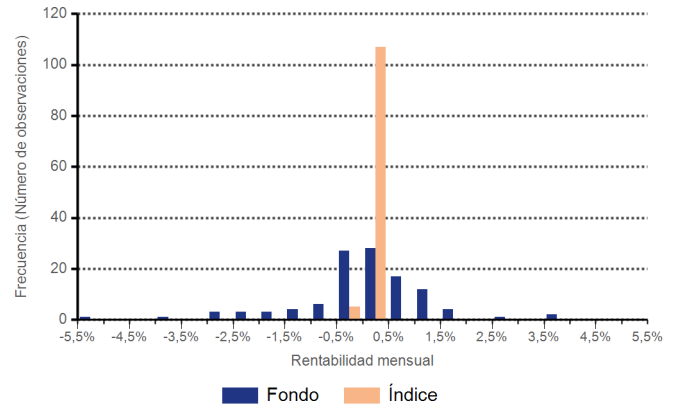
Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-17,57 %**

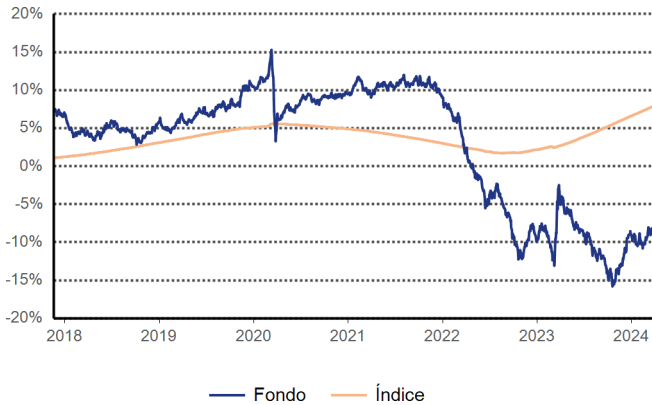
Máximo drawdown del índice de referencia: **-0,06 %**



Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



Rolling performance 3 años



Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Periodo considerado (a menos que se indique lo contrario): 29/02/2024 - 28/03/2024. 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 28/03/2024. 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.

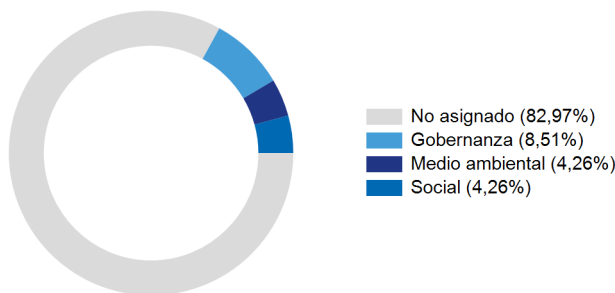
Características Ambientales y Sociales

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

Resumen de la estrategia de inversión ESG

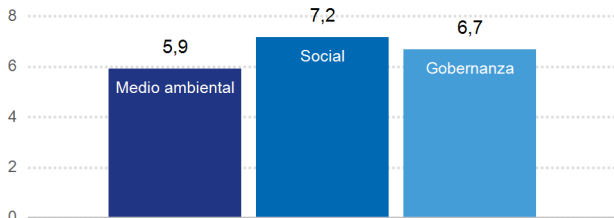
Como parte de la estrategia de inversión, las empresas y emisores participantes en determinadas actividades que se consideren perjudiciales para el medio ambiente o la sociedad en general, serán excluidas del universo de inversión del fondo. Las inversiones también serán examinadas para determinar su 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.

Exposición de la cartera por pilar ESG



Fuente: Todos los datos provienen de MSCI ESG Fund Ratings al 28/03/2024, basados en las tenencias al 29/02/2024.

Puntuaciones ESG por pilar

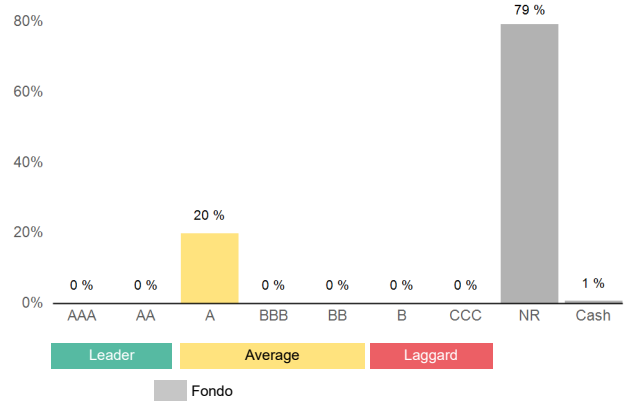


Fuente: Todos los datos provienen de MSCI ESG Fund Ratings al 28/03/2024, basados en las tenencias al 29/02/2024. La calificación general de la cartera se calcula sobre una base relativa a la industria, mientras que las calificaciones E, S y G individuales subyacentes son absolutas. Por lo tanto, la 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.

Calificación ESG

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

Desglose de calificación ESG



Fuente: © 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

Media ponderada de la intensidad de carbono

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

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. © 2024 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.

El fondo utiliza un índice de referencia, el cual no se ajusta a las características medioambientales y sociales del fondo.

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 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como muy 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 titulación hipotecaria (MBS) y los bonos de titulación 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.

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 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.

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.

Cupón promedio

El pago de intereses promedio de las posiciones de renta fija de la cartera en relación con su valor nominal.

Calificación promedio

La calificación crediticia promedio de todos los valores de renta fija de la cartera.

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.

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.

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.

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.

Drawdown máximo

Elemento de valor económico, comercial o de cambio que tiene una existencia material.

Valor liquidativo

El valor liquidativo es el valor total de los activos de un fondo menos sus pasivos.

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.

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.

Running Yield

Tasa de rendimiento anualizada calculada como el ingreso anual (cupones) de una inversión dividido por su valor de mercado actual.

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.

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.

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.

Vida promedio ponderada

Es el número promedio ponderado de años que demora el reembolso del nocional del bono.

Rendimiento al vencimiento

Rendimiento anual de un bono si se mantiene hasta el vencimiento y suponiendo que sus flujos de efectivo se reinviertan a la misma tasa de rendimiento.

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. y Nordea Investment Management AB 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 o en copia impresa, en inglés y en el idioma 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 www.nordea.lu. El presente material está destinado a proporcionar información sobre las capacidades específicas de Nordea Asset Management, la actividad general del mercado o las tendencias de la industria y no debe utilizarse como pronóstico o investigación. El presente material, o cualquier opinión u opiniones expresadas, no representa asesoramiento de inversión, y no constituye una recomendación para comprar, vender o invertir en cualquier producto financiero, estructura o instrumento de inversión ni para formalizar o liquidar cualquier transacción ni participar en alguna estrategia de negociación en particular. A menos que se indique lo contrario, todas las opiniones expresadas son las de Nordea Asset Management. 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 futuros inversores y contrapartes deberán analizar con sus asesores profesionales fiscales, jurídicos, contables u otros, los posibles efectos de cualquier inversión que pudiesen realizar, por ejemplo, los posibles riesgos y beneficios de dicha inversión, y evaluar de forma independiente las implicaciones fiscales, la idoneidad y la adecuación de tales inversiones potenciales. 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 Documento de datos fundamentales (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. 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. 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 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:** La SICAV, Nordea 1 está debidamente inscrita en el registro oficial de la CNMV para las sociedades de inversión colectiva extranjera (entrada n.º 340) y está autorizada para la comercialización de sus productos en España. Cualquier inversión deberá realizarse a través de los distribuidores autorizados y sobre la base de la información contenida en la documentación obligatoria que deberá recibirse del distribuidor autorizado de la SICAV antes de cualquier suscripción. 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 (www.cnmv.es).