Nordea ASSET MANAGEMENT

Fact Sheet | **abr. 2024**

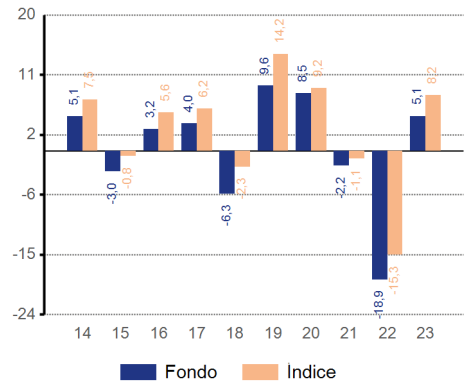
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (HB-EUR)

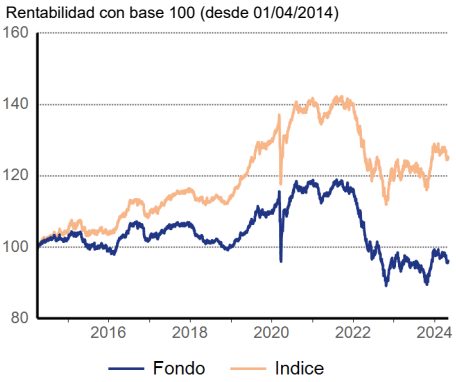
Cualquier decisión de inversión en los subfondos deberá realizarse sobre la base de la información contenida en el último folleto informativo y del Documento de datos fundamentales (KID).
Material publicitario

Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es conseguir tasas de rentabilidad altas con baja volatilidad invirtiendo fundamentalmente en títulos de renta fija con la calificación mínima de BBB- de S&P o Baa3 de Moodys en el momento de la compra. El gestor del fondo aplica un análisis top-down para explotar las oportunidades y neutralizar los riesgos no deseados y un análisis bottom-up para maximizar la rentabilidad total. El gestor se protege de las caídas mediante la comprensión de la exposición de la cartera al riesgo y la correlación entre activos, la diversificación de los factores de riesgo, la definición y articulación de una estrategia de salida para cada posición y un atento control sobre el tracking error. Se gestiona activamente. El índice de referencia se usa exclusivamente a efectos de comparación de la rentabilidad. Las características de riesgo de la cartera del fondo podrán guardar cierta semejanza con las del índice de referencia.

Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica





Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

	Fondo		Índice	
Rendimiento	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	**-2,99**		-2,89	
1 mes	**-2,41**		-2,49	
3 meses	**-2,77**		-2,71	
1 año	**-0,89**	**-0,89**	0,76	0,76
3 años	**-16,01**	**-5,65**	-8,80	-3,02
5 años	**-7,44**	**-1,53**	3,99	0,78
Desde el lanzamiento	**26,72**	**1,68**	60,47	3,38

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2024	**-0,23**	**-1,57**	**1,23**	**-2,41**									**-2,99**
2023	**3,37**	**-3,49**	**2,17**	**0,95**	**-1,75**	**0,02**	**0,33**	**-0,81**	**-2,60**	**-2,15**	**5,21**	**4,19**	**5,12**
2022	**-3,54**	**-2,11**	**-2,44**	**-5,48**	**0,00**	**-3,15**	**2,63**	**-2,76**	**-5,37**	**-1,58**	**3,46**	**0,06**	**-18,88**
2021	**-1,21**	**-2,11**	**-1,16**	**0,82**	**0,54**	**1,79**	**1,14**	**-0,17**	**-1,13**	**-0,44**	**0,09**	**-0,27**	**-2,17**
2020	**2,26**	**1,10**	**-7,91**	**6,12**	**1,02**	**2,03**	**3,25**	**-1,57**	**-0,27**	**-0,09**	**2,41**	**0,44**	**8,46**

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 % *	**8,54**	8,79
Correlación *	**0,99**	
Ratio de información *	**-2,14**	
Tracking error en % *	**1,23**	
Alfa en % *	**-2,80**	
Beta *	**0,96**	

* Anualizados sobre 3 años

Perfil de riesgo

1	2	**3**	4	5	6	7

Menor riesgo **Mayor 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	MacKay Shields LLC
Activos gestionados (Millones USD)	1.315,53
Número de posiciones	320
Fecha de lanzamiento	14/01/2010
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	**Bloomberg Capital US Credit Index**

*Fuente: Datastream

Detalles de la clase de acción

Ultimo valor liquidativo	9,34
Inversión mínima	0 EUR
Política de distribución	Acumulación
Activos gestionados (Millones EUR)	34,39
Código de la clase de acción	HB-EUR
Fecha de lanzamiento	12/02/2010
ISIN	LU0458980595
sedol	B609332
WKN	A1CTP6
Bloomberg ticker	NOUSHBE LX
Swing factor / límite	Sí / Sí
Comisión anual de gestión	0,70 %
Gastos corrientes (2023)	1,02%

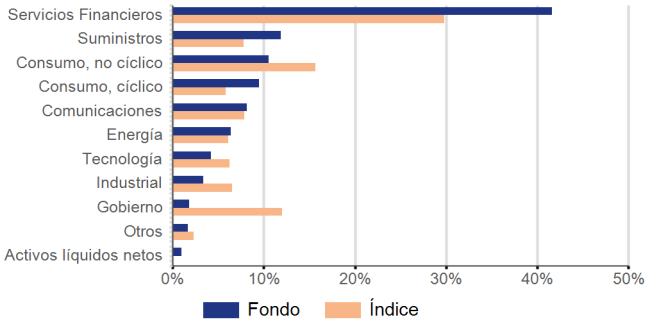
El fondo puede devengar otras comisiones y gastos. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales.

15 principales posiciones

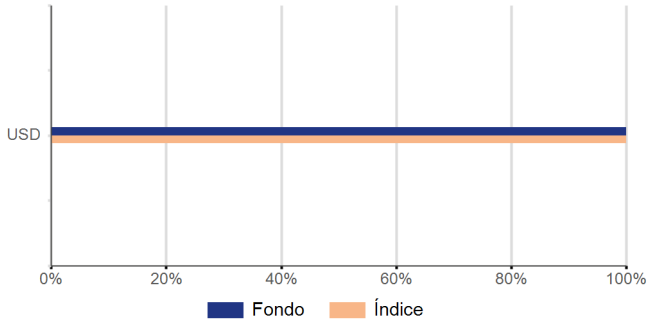
Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento	Calificación Crediticia
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	1,27	Servicios Financieros	Estados Unidos	Renta fija	BBB
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	1,18	Servicios Financieros	Estados Unidos	Renta fija	BBB
Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	1,07	Servicios Financieros	Estados Unidos	Renta fija	A
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	0,90	Consumo, cíclico	Estados Unidos	Renta fija	BB
Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	0,80	VALORES HIPOTECARIOS	Estados Unidos	ABS	AA
Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	0,76	Consumo, no cíclico	Reino Unido	Renta fija	BBB
United States Treasury Note/ 4.625% 30-04-2029	0,76	Gobierno	Estados Unidos	Renta fija	AAA
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	0,73	Consumo, cíclico	Estados Unidos	Renta fija	BBB
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	0,72	Suministros	Estados Unidos	Renta fija	BB
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	0,69	Suministros	Estados Unidos	Renta fija	BBB
Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	0,69	Servicios Financieros	Estados Unidos	Renta fija	A
United States Treasury Note/ 4.5% 15-04-2027	0,68	Gobierno	Estados Unidos	Renta fija	AA
Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026	0,66	Consumo, cíclico	Estados Unidos	Renta fija	BBB
GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	0,64	Servicios Financieros	Estados Unidos	Renta fija	A
HCA Inc 5.9% 01-06-2053	0,62	Consumo, no cíclico	Estados Unidos	Renta fija	BBB

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 %)

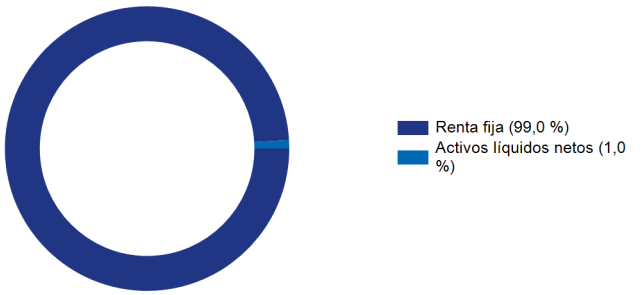


Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)

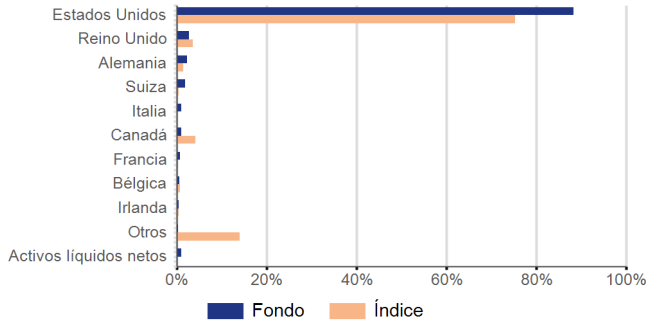


La cobertura de la clase de acción no está incluida. El rango de cobertura puede variar de un 99.5% a un 100.5%.

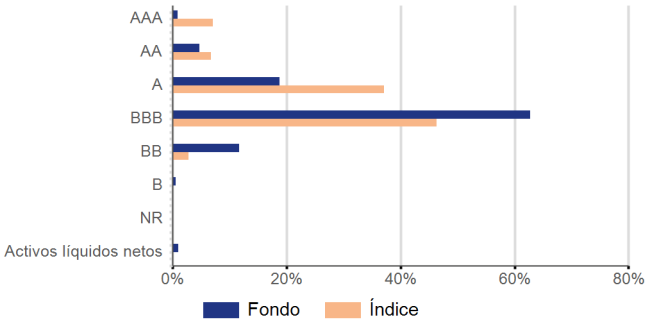
Asignación de activos



Desglose geográfico (en %)



Distribución por calificación crediticia (en %)



Características de la renta fija

Duración efectiva	6,66
Duración de los diferenciales	6,67
Rentabilidad efectiva en %	6,11
Cupón promedio en %	4,78
Calificación promedio	BBB
Running yield en %	5,08
Años al vencimiento	15,40
Duración modificada a peor	6,70
Year To First Call	9,80

Información de riesgos

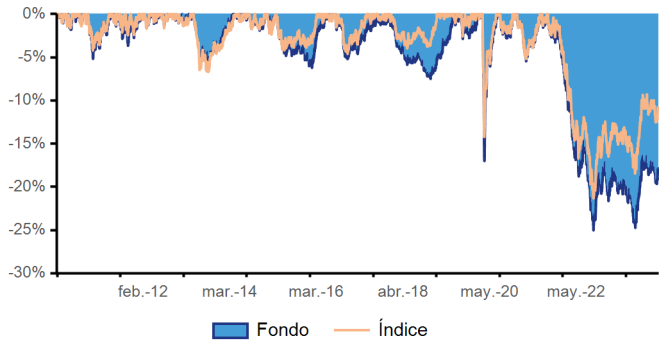
Compromiso	34,08

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

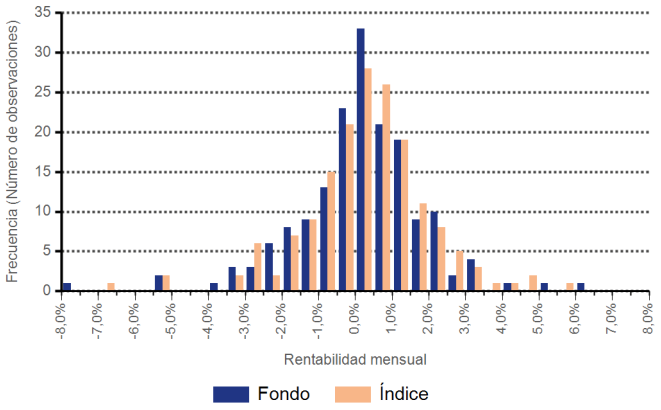
Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-25,01 %**

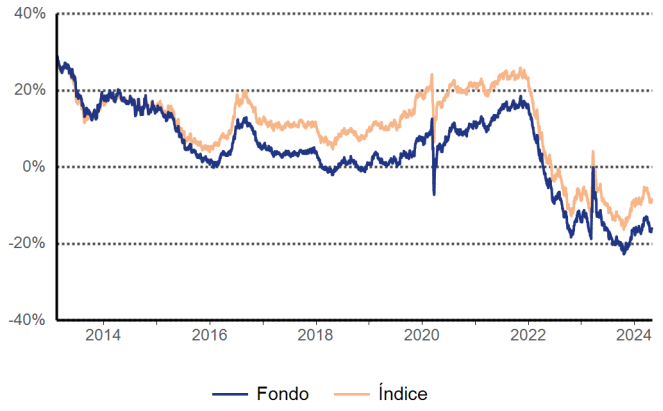
Máximo drawdown del índice de referencia: -21,31 %



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): 28/03/2024 - 30/04/2024. 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 30/04/2024. 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.

Perfil Riesgo / Remuneración (PRR)

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 3 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 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 sueler 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 sistémico.

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.

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.

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.

Year To First Call
Número de años hasta la fecha de la próxima posibilidad de ejercer la opción call.

Años al vencimiento
Cantidad de tiempo, en años, para que un bono llegue a su vencimiento y pague su nocional.

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).