Nordea ASSET MANAGEMENT

Fact Sheet | **dic. 2023**

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (AI-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 a nivel global en empresas que se espera se beneficien, bien directa o indirectamente, de la creciente tendencia a la urbanización y del cambio en el comportamiento de los consumidores en las economías de mercados emergentes. El objetivo consiste en seleccionar empresas que tengan previsto generar una importante proporción de sus ingresos a través de los consumidores de los mercados emergentes, por ejemplo convirtiéndose en las marcas principales. Asimismo, el fondo también invertirá en empresas de mercados desarrollados que vendan sus productos y servicios a los consumidores emergentes, beneficiándose del aumento previsto en su renta disponible. 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

1	2	3	4	**5**	6	7

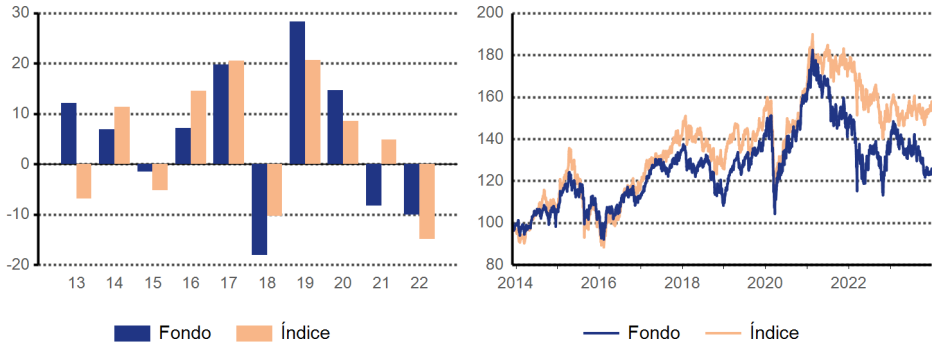
Menor riesgo **Mayor riesgo**

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)

Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



Rentabilidad con base 100 (desde 02/12/2013)

Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

	Fondo		Índice	
Rendimiento	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	**-5,93**		6,11	
1 mes	**1,97**		2,63	
3 meses	**-3,53**		3,38	
1 año	**-5,93**	**-5,93**	6,11	6,11
3 años	**-22,39**	**-8,10**	-5,26	-1,79
5 años	**14,18**	**2,69**	24,02	4,40
Desde el lanzamiento	**70,34**	**3,89**	84,85	4,50

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2023	**8,10**	**-3,15**	**1,09**	**-5,10**	**-2,41**	**2,59**	**5,67**	**-6,43**	**-1,93**	**-6,28**	**0,95**	**1,97**	**-5,93**
2022	**-1,81**	**-4,11**	**-5,09**	**-0,43**	**-3,05**	**3,84**	**1,42**	**0,51**	**-6,46**	**-9,97**	**16,57**	**0,32**	**-10,08**
2021	**1,42**	**3,77**	**1,20**	**-2,91**	**1,08**	**-0,74**	**-10,34**	**0,08**	**-1,49**	**0,46**	**-1,42**	**1,02**	**-8,25**
2020	**-0,95**	**-4,19**	**-14,99**	**12,43**	**-2,85**	**6,82**	**0,51**	**6,86**	**-0,22**	**1,26**	**8,63**	**3,36**	**14,70**
2019	**7,33**	**4,93**	**3,10**	**3,39**	**-7,07**	**4,37**	**3,24**	**-1,15**	**3,36**	**-0,14**	**1,45**	**3,07**	**28,26**

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.

Detalles del fondo

Gestor	GW&K Investment Management LLC
Activos gestionados (Millones EUR)	40,59
Número de posiciones	49
Fecha de lanzamiento	03/11/2008
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	**MSCI Emerging Markets - Net Return Index**

*Fuente: Datastream

Detalles de la clase de acción

Ultimo valor liquidativo	19,76
Inversión mínima	75.000 EUR
Política de distribución	Reparto
Activos gestionados (Millones EUR)	0,03
Código de la clase de acción	AI-EUR
Fecha de lanzamiento	15/01/2010
ISIN	LU0476538789
sedol	B3N1408
WKN	A0YHNL
Bloomberg ticker	NOEMAIU LX
Swing factor / límite	Sí / Sí
Comisión anual de gestión	0,85 %
Gastos corrientes (2023)	1,07%

Cifras clave

	Fondo	Índice
Desviación típica anual en % *	**16,86**	13,27
Correlación *	**0,79**	
Ratio de información *	**-0,61**	
Tracking error en % *	**10,35**	
Ratio Sharpe *	**-0,50**	-0,16
Alfa en % *	**-6,31**	
Beta *	**1,00**	

* Anualizados sobre 3 años

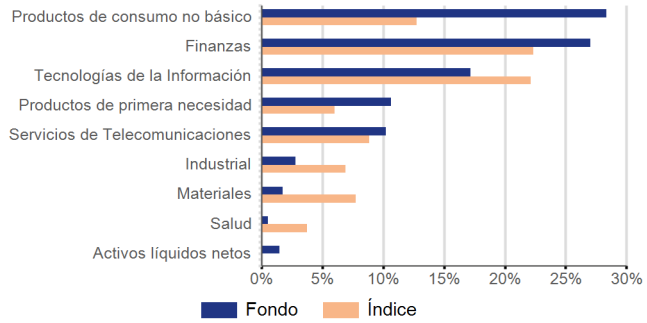
Cambios materiales

Con efectos 13/11/2019, el índice oficial de referencia del fondo es MSCI Emerging Markets - Net Return 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 MSCI Emerging Markets - Net Return Index.El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.
Con efectos 13/11/2019, el subfondo Nordea 1 - Emerging Consumer Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund.

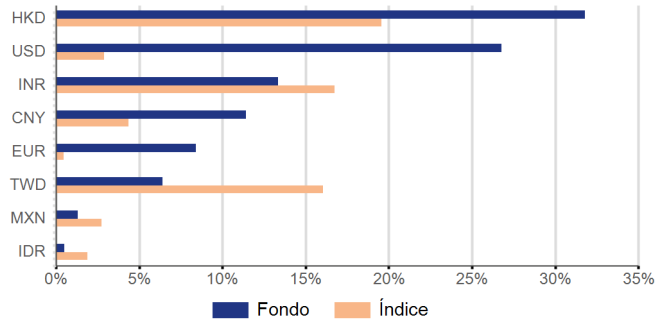
15 principales posiciones

Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6,42	Tecnologías de la Información	Taiwán	Renta variable
Sands China	5,60	Productos de consumo no básico	Hong Kong	Renta variable
Infineon Technologies	5,35	Tecnologías de la Información	Alemania	Renta variable
QUALCOMM	5,03	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
Trip.com Group	4,66	Productos de consumo no básico	China	Renta variable
HDFC Bank ADR	4,43	Finanzas	India	Renta variable
Kotak Mahindra Bank	4,36	Finanzas	India	Renta variable
AIA Group	4,00	Finanzas	Hong Kong	Renta variable
Tencent Holdings	3,89	Servicios de Telecomunicaciones	China	Renta variable
Alibaba Group Holding	3,82	Productos de consumo no básico	China	Renta variable
Baidu	3,52	Servicios de Telecomunicaciones	China	Renta variable
Wuliangye Yibin	3,07	Productos de primera necesidad	China	Renta variable
China International Capital	2,93	Finanzas	China	Renta variable
MakeMyTrip	2,88	Productos de consumo no básico	India	Renta variable
H World Group ADR	2,75	Productos de consumo no básico	China	Renta variable

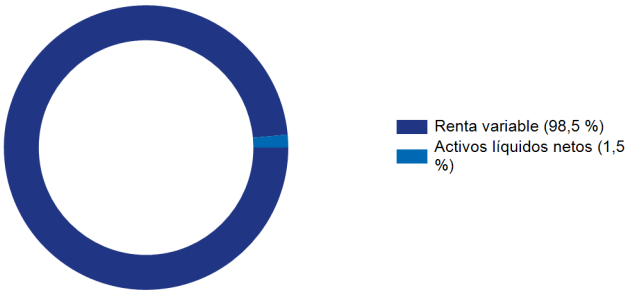
Distribución por sector (en %)



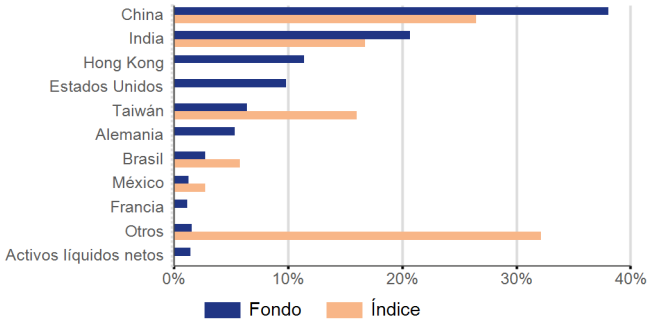
Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)



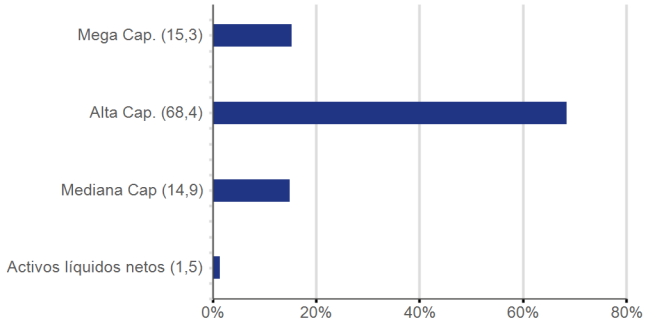
Asignación de activos



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 %)
Sands China	**0,86**
QUALCOMM	**0,49**
HDFC Bank ADR	**0,42**
Infineon Technologies	**0,32**
Kotak Mahindra Bank	**0,31**

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

5 contribuidores menores (monthly)

	Contribución absoluta (en %)
Tencent Holdings	**-0,50**
China International Capital	**-0,27**
One 97 Communications	**-0,24**
H World Group ADR	**-0,22**
Wuliangye Yibin	**-0,22**

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

Características de la renta variable

Rentabilidad por dividendo	1,22
Ratio precio/beneficio	16,36
Ratio precio/valor contable	3,14
Beneficio por acción (EUR)	2,50
Capitalización bursátil (MEUR)	103.228,27

Solo instrumentos físicos

Información de riesgos

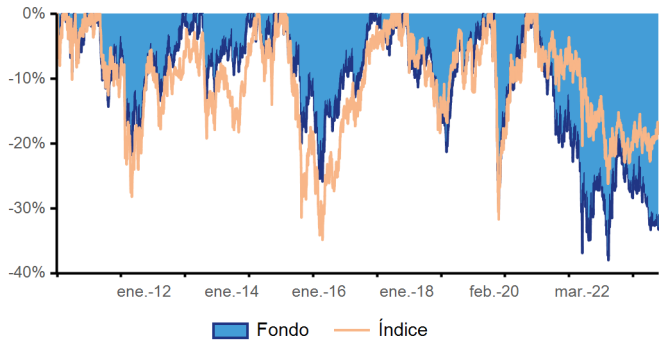
Compromiso	0,00

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

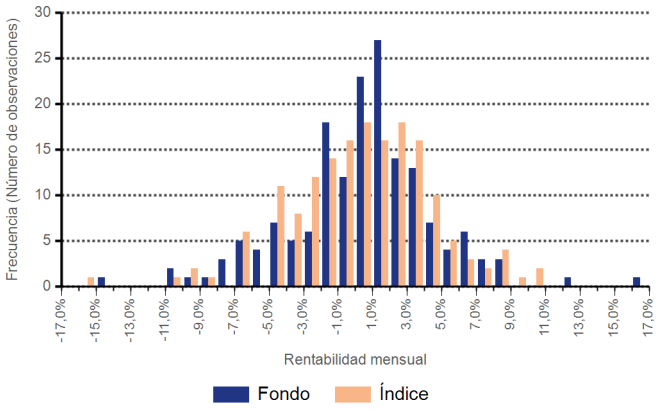
Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-37,95 %**

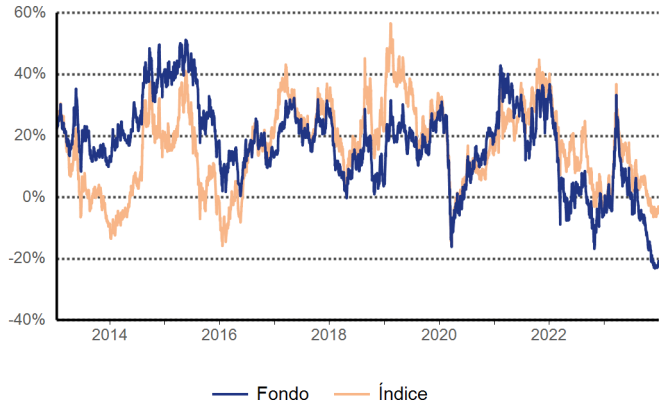
Máximo drawdown del índice de referencia: **-34,82 %**



Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



Rolling performance 3 años



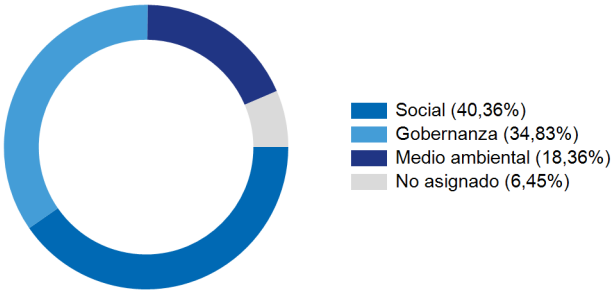
Características Ambientales y Sociales

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

Resumen del proceso de integración de criterios ESG

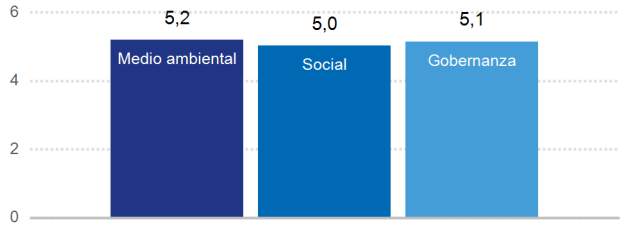
Como parte de la estrategia de inversión, las empresas y emisores participantes en determinadas actividades que se consideren perjudiciales para el medio ambiente o la sociedad en general, serán excluidas del universo de inversión del fondo. Las inversiones también serán examinadas para determinar su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

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.

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 de 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.

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: 94%

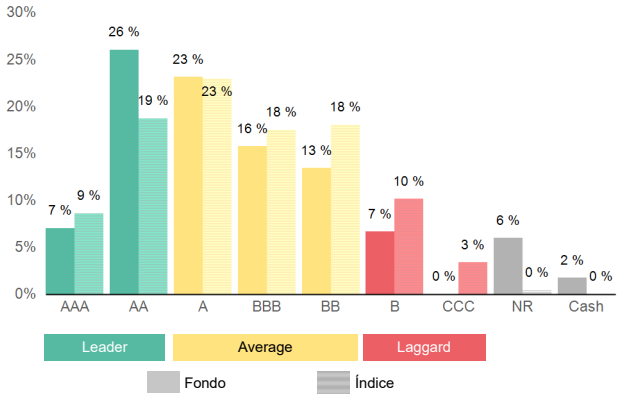
Índice: 100%

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Fondo			■				
Índice*			■				

Índice: MSCI Emerging Markets - Net Return Index

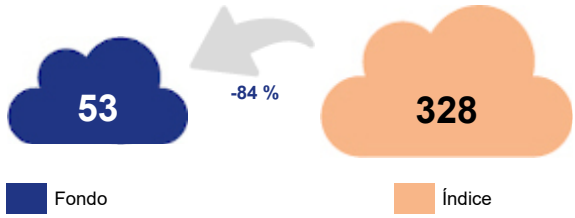
La calificación ESG evalúa la resiliencia de los valores agregados de un fondo a los riesgos ESG a largo plazo. Los fondos de alta calificación están compuestos por emisores que lideran o con una perspectiva de mejoría en la gestión de los riesgos ESG clave. ©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproducido con 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 perdida 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 5 en una escala de 7, en la que 5 significa «un riesgo medio alto». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media alta y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como probable. 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 país – China: Los derechos legales de los inversores en China son inciertos; la intervención gubernamental es habitual e impredecible; y algunos de los sistemas de negociación y custodia principales no han sido contrastados.
Riesgo vinculado a los certificados de depósito: Los certificados de depósito (certificados que representan los valores mantenidos en depósito por parte de instituciones financieras) incorporan valores ilíquidos y comportan riesgos de contraparte.
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 vinculado a los mercados emergentes y frontera: Los mercados emergentes y frontera están menos consolidados y presentan una mayor volatilidad que los mercados desarrollados. Estos mercados comportan riesgos más significativos, en concreto los riesgos de mercado, crédito, legal y de cambio, y resulta más probable que estén expuestos a riesgos que en los mercados desarrollados están asociados con condiciones de mercado inusuales, como los riesgos de liquidez y contraparte.
Riesgo vinculado a determinadas prácticas de negociación: Algunos países podrían limitar la propiedad de títulos-valores por parte de inversores extranjeros o podrían tener prácticas de custodia menos reguladas.
Riesgo fiscal: Un país podría modificar sus leyes o tratados fiscales, de modo que el fondo o los accionistas podrían verse afectados.
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 sistémico.

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 volitilidad, 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): 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 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.