

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (AP-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

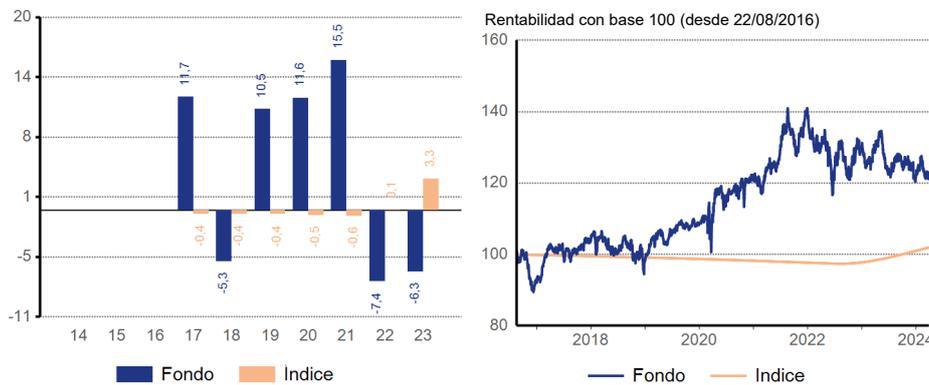
Estrategia de inversión

El fondo tienen como objetivo generar una rentabilidad anual del efectivo + 7-10% (bruta de comisiones) a lo largo de un ciclo de inversión, con una volatilidad anual del 10-15%. El fondo emplea numerosos tipos de estrategias de inversión de baja correlación para proporcionar una exposición dinámica a múltiples clases de activos, dentro de un universo compuesto por un subconjunto de valores de renta variable, valores de renta fija y divisas. El fondo implementará las diferentes estrategias por medio de posiciones simétricas en diferentes clases de activo, que combinan posiciones largas contrarrestadas (parcialmente) por posiciones cortas. Con el tiempo, el fondo pretende construir una cartera neutral al mercado (market neutral). Se gestiona activamente sin referencia ni restricciones respecto a ningún índice.

Perfil de riesgo



Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	1,19		0,96	
1 mes	0,34		0,30	
3 meses	1,19		0,96	
1 año	-5,60	-5,60	3,66	3,66
3 años	-0,70	-0,23	3,90	1,28
5 años	16,19	3,05	2,92	0,58
Desde el lanzamiento	22,62	2,72	1,93	0,25

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2024	4,85	-3,82	0,34										1,19
2023	-3,37	0,05	3,87	3,34	-4,61	-3,13	-0,61	3,38	-2,26	0,92	-1,71	-1,95	-6,32
2022	-3,72	-2,22	-0,30	1,11	-3,62	-4,35	7,28	-3,17	-3,60	4,26	1,65	-0,23	-7,37
2021	-1,21	-1,10	4,59	-0,29	1,42	3,54	5,41	0,06	-2,07	-3,68	4,24	4,13	15,54
2020	0,70	-2,76	4,87	6,05	1,04	-3,86	2,04	1,15	0,19	-4,32	5,95	0,65	11,63

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 % *	11,21	0,54
Ratio Sharpe *	-0,15	

* Anualizados sobre 3 años

Cambios materiales

Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. 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 EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Con efectos 23/10/2017, el subfondo Nordea 1 - Alpha 15 cambió su nombre a Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund.

★ ★ ★
Rating general de Morningstar
 EAA OE Alt - Multistrategy

SFDR classification*: Artículo 6
 El fondo no promueve características medioambientales o sociales y 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	Multi Assets Team
Activos gestionados (Millones EUR)	3.503,12
Número de posiciones	317
Fecha de lanzamiento	15/06/2011
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	EURIBOR 1M

*Fuente: NIMS

Detalles de la clase de acción

Ultimo valor liquidativo	76,33
Inversión mínima	0 EUR
Política de distribución	Reparto
Activos gestionados (Millones EUR)	32,72
Código de la clase de acción	AP-EUR
Fecha de lanzamiento	22/08/2016
ISIN	LU0994675840
sedol	BD06Z58
WKN	A2AQQ5
Bloomberg ticker	NMAPAPE LX
Swing factor / límite	No / No
Comisión anual de gestión	2,00 %
Gastos corrientes (2023)	2,29 %

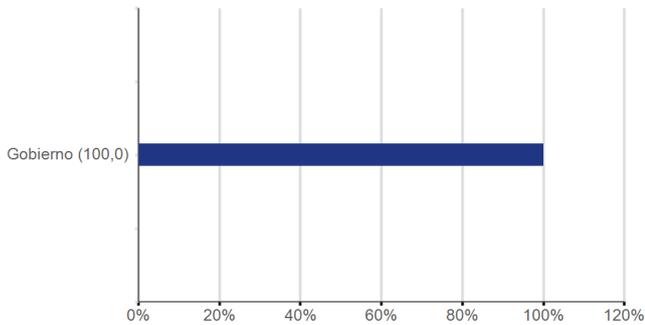
El fondo puede devengar otras comisiones y gastos. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales.

15 principales posiciones

Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento	Calificación Crediticia
US 5YR NOTE (CBT) 6/2024	36,76	Gobierno	Estados Unidos	Futuro	AA
FX forward JPY	29,36			Forward de divisas	
IBEX 35 INDX FUTR 4/2024	14,51	Índice	España	Futuro	
S&P500 EMINI FUT 6/2024	11,17	Índice	Estados Unidos	Futuro	
US 2YR NOTE (CBT) 6/2024	9,69	Gobierno	Estados Unidos	Futuro	AA
US 10YR NOTE (CBT)6/2024	9,19	Gobierno	Estados Unidos	Futuro	AA
DJIA MINI e-CBOT 6/2024	7,94	Índice	Estados Unidos	Futuro	
NASDAQ 100 E-MINI 6/2024	7,38	Índice	Estados Unidos	Futuro	
FX forward ZAR	6,93			Forward de divisas	
CFD Microsoft	6,43	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	CFD	
FX forward MXN	6,38			Forward de divisas	
FX forward CZK	6,17			Forward de divisas	
Novo Nordisk B	5,96	Salud	Dinamarca	Renta variable	
FX forward HUF	5,69			Forward de divisas	
FTSE/MIB IDX FUT 6/2024	5,29	Índice	Italia	Futuro	

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 de renta fija (en %)



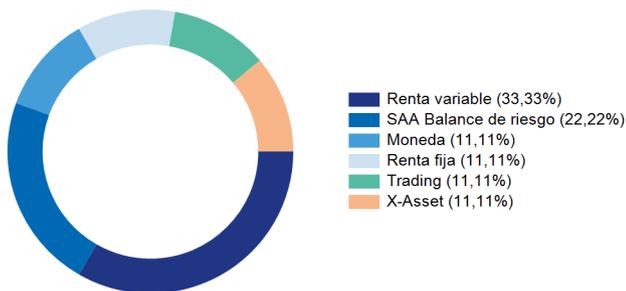
Solo instrumentos físicos. Rebasado al 100% por fines ilustrativos.

Distribución por sector de renta variable (en %)

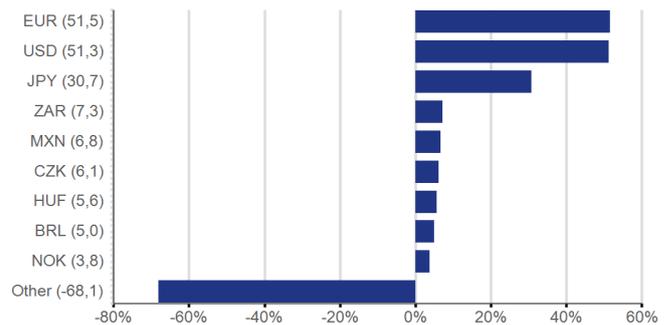


Solo instrumentos físicos. Rebasado al 100% por fines ilustrativos.

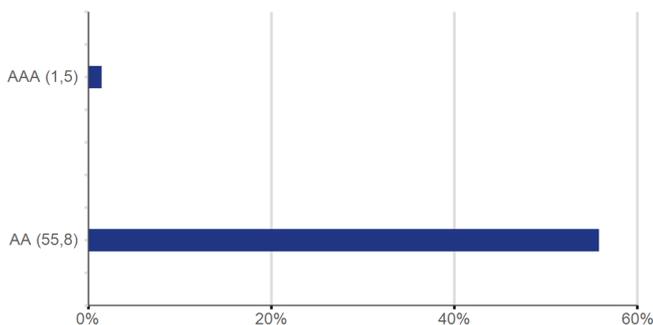
Superestrategias: Presupuesto de riesgo



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



Distribución por calificación crediticia (en %)



Para toda la cartera, incluidos los derivados

Distribución geográfica

Categoría	Exposición
Mercados desarrollados	
América del Norte	137,32 %
Europa	9,88 %
Middle East & Africa	0,57 %
Activos líquidos netos	
Activos líquidos netos	22,33 %
Mercados Emergentes	
Latin America	1,13 %
Middle East & Africa	0,31 %
Otros	
Otros	-47,63 %

Para toda la cartera, incluidos los derivados

Características de la renta fija

Duración efectiva	1,43
Calificación promedio	AAA

Exposición por clase de activo (en %)

	Larga	Corta	Bruta	Neta
Renta variable	253,95	-187,56	441,52	66,39
Renta fija	66,26	-8,93	75,19	57,34
Forward de divisas	71,20	-93,36	164,56	-22,16
Activos líquidos netos	22,48	-0,15	22,63	22,33
Total	413,90	-290,00	703,89	123,90

Para toda la cartera, incluidos los derivados

Características de la renta variable

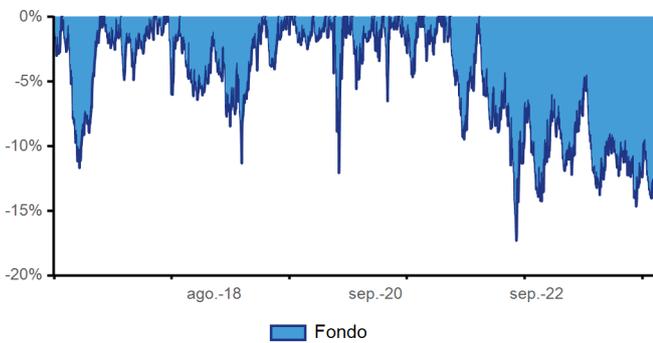
Rentabilidad por dividendo	1,82
Ratio precio/beneficio	18,62
Solo instrumentos físicos	

Información de riesgos

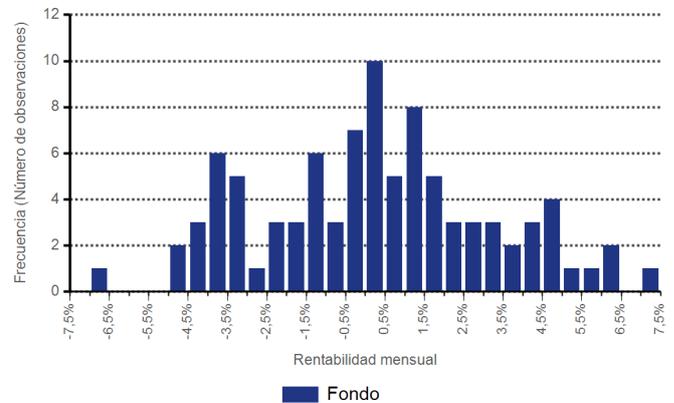
VaR del fondo	7,99
VaR de referencia	
Suma del nocional	935,92

Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-17,28 %**



Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



Rolling performance 5 años



Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Período 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.

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 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 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 suelen 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 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).

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.

Morningstar

© 2024 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados al 28/03/2024. 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.**

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.

Calificación promedio

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

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.

Rentabilidad por dividendo

Dividendos anuales por acción divididos por el precio de la acción.

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.

Forward Price to Earnings 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.

Exposición larga en renta variable

La proporción de la cartera invertida en posiciones largas de renta variable, que refleja el grado en que la estrategia de inversión se invierte en el mercado de renta variable.

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.

Exposición neta en renta variable

La exposición neta de la cartera invertida en posiciones de renta variable, que refleja el grado de exposición que la estrategia de inversión tiene en relación al mercado de renta variable.

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.

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.

Suma del nocional

Igual al valor absoluto de la exposición de cada derivado individual sin incluir el neteo de las posiciones ni las coberturas aplicadas.

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.

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).