

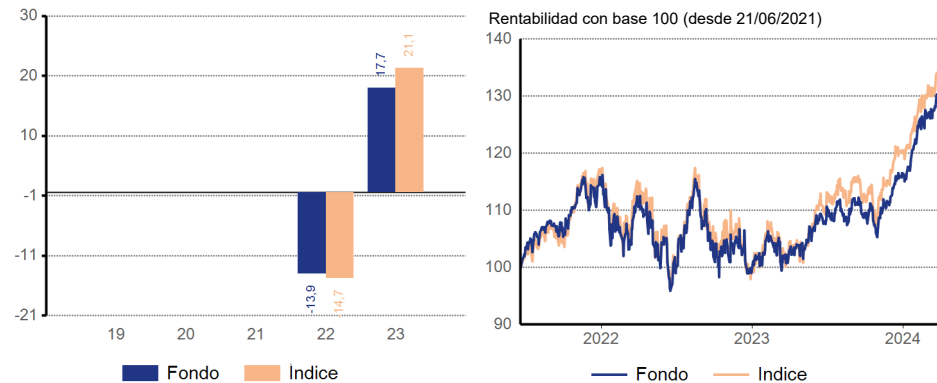
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (AI-EUR)

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 en renta variable norteamericana con el objetivo de batir al índice Russell 3000 Net Return Index en un 3% anual a lo largo de un ciclo de inversión completo. La cartera sigue un enfoque "bottom-up" a la hora de seleccionar títulos e invierte en empresas que cuentan con atractivos fundamentales, así como con un sólido perfil en base a criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno). El fondo, por tanto, cuenta con un sesgo importante hacia cuestiones ASG, con el fin de invertir en compañías que con sus soluciones contribuyen a hacer frente a los desafíos globales en materia ASG. El horizonte de inversión del equipo gestor se sitúa entre los 3 y 5 años. 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 %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	12,73		12,39	
1 mes	3,69		3,38	
3 meses	12,73		12,39	
1 año	27,76	27,76	29,42	29,42
3 años				
5 años				
Desde el lanzamiento	31,38	10,36	35,12	11,49

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2024	4,66	3,88	3,69										12,73
2023	3,41	0,52	-0,10	1,10	2,70	3,64	0,86	0,19	-2,06	-3,03	4,87	4,64	17,69
2022	-5,71	-2,50	5,31	-1,70	-4,93	-4,86	11,11	-1,09	-6,47	3,07	-1,42	-4,24	-13,91
2021							3,30	2,35	-0,86	3,25	0,88	3,26	

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.

Cifras clave

	Fondo	Índice
Desviación típica anual en % *		
Correlación *		
Ratio de información *		
Tracking error en % *		
Ratio Sharpe *		
Alfa en % *		
Beta *		

* Anualizados sobre 3 años

Cambios materiales

Con efectos 19/11/2018 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican. Con efectos 19/11/2018, el subfondo Nordea 1 - North American All Cap Fund cambió su nombre a Nordea 1 - North American Stars Equity Fund.

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	Fundamental Equities Team
Activos gestionados (Millones USD)	1.762,78
Número de posiciones	64
Fecha de lanzamiento	30/05/2012
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	Russell 3000 - Net Return Index

*Fuente: Datastream

Detalles de la clase de acción

Ultimo valor liquidativo	343,53
Inversión mínima	75.000 EUR
Política de distribución	Reparto
Activos gestionados (Millones EUR)	0,16
Código de la clase de acción	AI-EUR
Fecha de lanzamiento	21/06/2021
ISIN	LU2351375857
sedol	BPTL840
Bloomberg ticker	NNASAIE LX
Swing factor / límite	Si / Si
Comisión anual de gestión	0,75 %
Gastos corrientes (2023)	0,93%

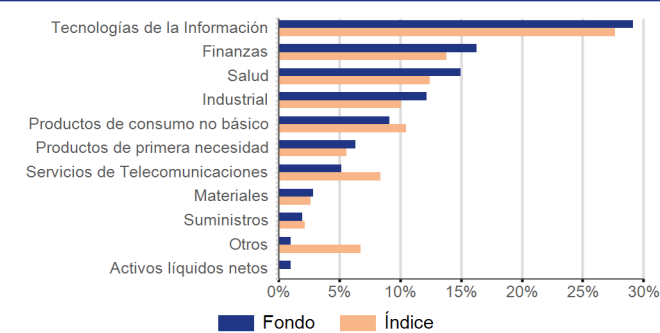
El fondo puede devengar otras comisiones y gastos. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales.

15 principales posiciones

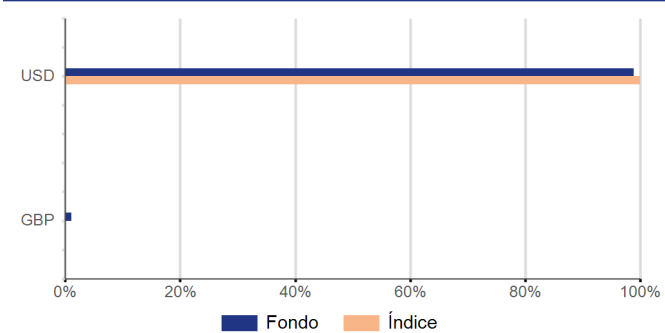
Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento
Microsoft	7,41	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
Amazon.com	4,70	Productos de consumo no básico	Estados Unidos	Renta variable
NVIDIA	4,69	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
Apple	4,09	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
Alphabet	4,08	Servicios de Telecomunicaciones	Estados Unidos	Renta variable
Colgate-Palmolive	2,40	Productos de primera necesidad	Estados Unidos	Renta variable
Visa	2,34	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Merck	2,15	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Edwards Lifesciences	2,12	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Stryker	2,05	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Applied Materials	2,04	Tecnologías de la Información	Estados Unidos	Renta variable
AbbVie	2,02	Salud	Estados Unidos	Renta variable
Mastercard	1,99	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
JPMorgan Chase	1,89	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable
Progressive	1,87	Finanzas	Estados Unidos	Renta variable

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.

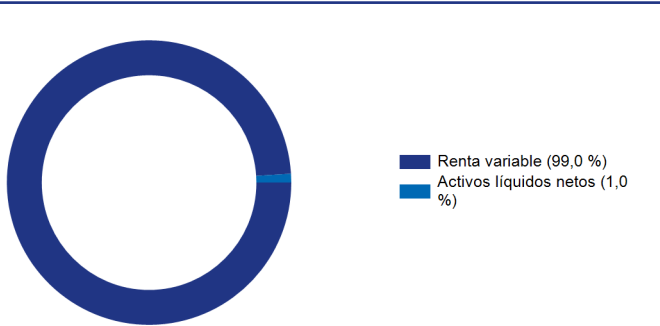
Distribución por sector (en %)



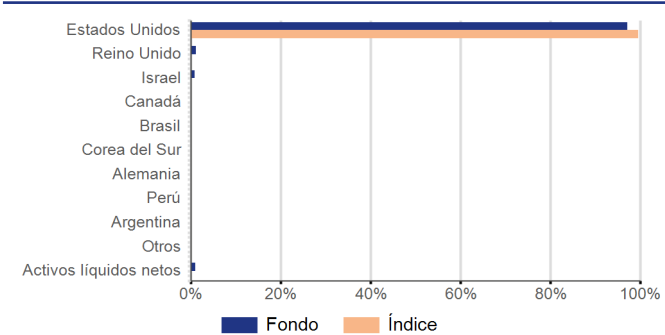
Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)



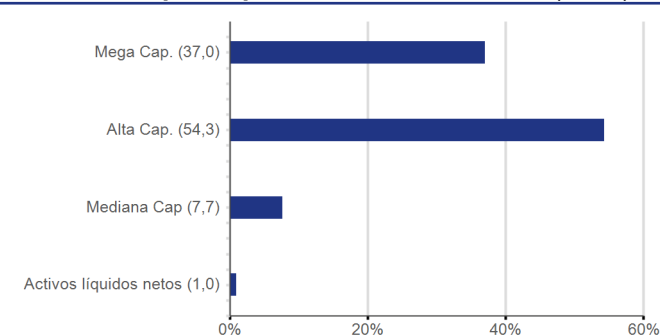
Asignación de activos



Desglose geográfico (en %)



Distribución por 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 %)
NVIDIA	0,61
Alphabet	0,35
Edwards Lifesciences	0,25
Progressive	0,16
JPMorgan Chase	0,14

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

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.

5 contribuidores menores (monthly)

	Contribución absoluta (en %)
Apple	-0,23
Adobe	-0,15
NIKE	-0,15
Mondelez International	-0,05
Visa	-0,03

Características de la renta variable

Rentabilidad por dividendo	1,15
Ratio precio/beneficio	23,16
Ratio precio/valor contable	6,53
Beneficio por acción (EUR)	8,85
Capitalización bursátil (MEUR)	660.016,92

Solo instrumentos físicos

Información de riesgos

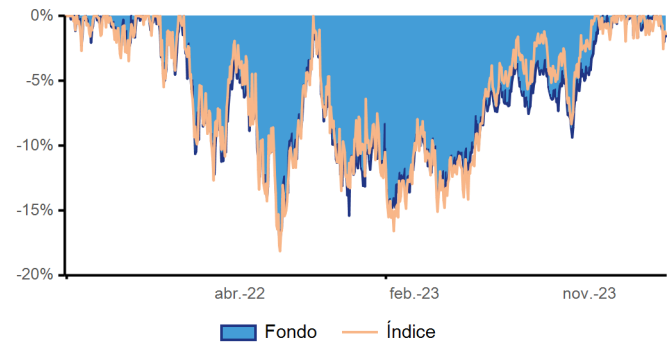
Compromiso	0,00
------------	------

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

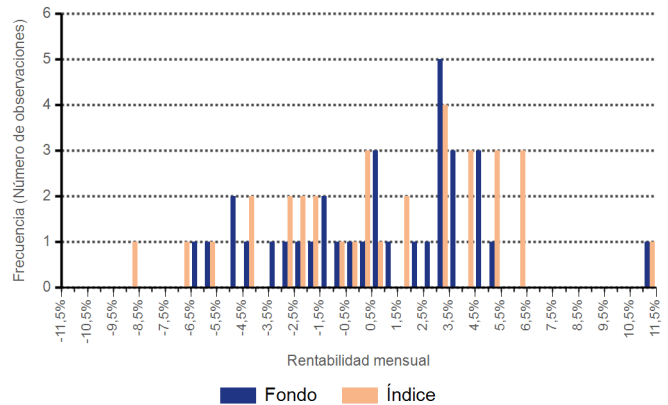
Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: -17,45 %

Máximo drawdown del índice de referencia: -18,43 %



Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



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 4 en una escala de 7, en la que 4 significa «un riesgo medio». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como posible. 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 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.

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.	Forward Price to Earnings Ratio La relación entre el precio de la acción y su beneficio	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.
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.	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.	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.
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.	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.	Ratio precio/valor contable Un ratio de valoración calculado como el precio por acción dividido por el valor en libros por acción.
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.	Capitalización bursátil Valor total de todas las acciones en circulación de la empresa al precio actual de mercado.	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.
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.	Drawdown máximo Elemento de valor económico, comercial o de cambio que tiene una existencia material.	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.
Rentabilidad por dividendo Dividendos anuales por acción divididos por el precio de la acción.	Valor liquidativo El valor liquidativo es el valor total de los activos de un fondo menos sus pasivos.	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.
Forward Earnings Per Share Utilidad neta disponible para los accionistas ordinarios dividida por el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.		

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 Alifunds 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).