

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (HBC-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

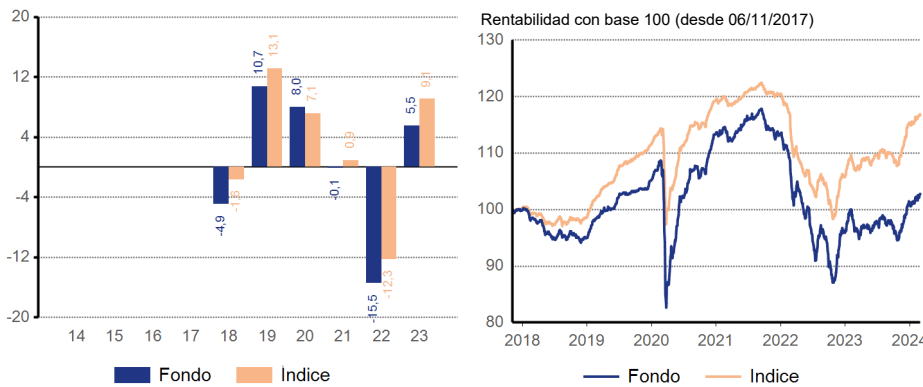
Estrategia de inversión

Este Subfondo invertirá un mínimo de dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda de renta fija y de tipo variable emitidos en dólares estadounidenses por prestatarios privados y corporativos, que tengan su domicilio en países de mercados emergentes o que realicen la mayor parte de su actividad económica en dichos países. 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



Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



★★★★
Rating general de Morningstar
EAA OE Global Emerging Markets
Corporate Bond

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)

Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	1,51	-	1,30	-
1 mes	0,95	-	0,71	-
3 meses	3,94	-	4,41	-
1 año	6,28	6,28	8,99	8,99
3 años	-9,53	-3,28	-2,00	-0,67
5 años	4,19	0,82	14,17	2,69
Desde el lanzamiento	2,77	0,43	16,89	2,50

Detalles del fondo

Gestor	Metlife Investment Management, LLC
Activos gestionados (Millones USD)	82,63
Número de posiciones	194
Fecha de lanzamiento	15/11/2011
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Índice*	JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified

*Fuente: NIMS

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2024	0,56	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,51
2023	3,65	-2,75	-0,07	0,33	-0,47	1,34	1,23	-1,07	-0,80	-2,21	4,09	2,40	5,54
2022	-2,15	-4,76	-1,51	-2,66	-1,26	-5,70	0,17	1,42	-6,25	-2,77	7,99	1,61	-15,47
2021	-0,17	0,16	-1,29	1,47	0,92	0,97	0,06	1,26	-1,27	-1,44	-1,62	0,90	-0,10
2020	1,66	-0,64	-17,97	5,96	6,61	3,70	3,13	1,65	-1,23	0,63	3,98	2,73	8,02

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 % *	9,18	6,88
Correlación *	0,96	-
Ratio de información *	-0,79	-
Tracking error en % *	3,31	-
Alfa en % *	-2,07	-
Beta *	1,27	-

* Anualizados sobre 3 años

Detalles de la clase de acción

Ultimo valor liquidativo	122,75
Inversión mínima	0 EUR
Política de distribución	Acumulación
Activos gestionados (Millones EUR)	0,00
Código de la clase de acción	HBC-EUR
Fecha de lanzamiento	06/11/2017
ISIN	LU0841622995
sedol	BFNHM62
WKN	A2H6N9
Bloomberg ticker	NECHBCE LX
Swing factor / limite	Sí / Sí
Comisión anual de gestión	0,90 %
Gastos corrientes (2023)	1,23%

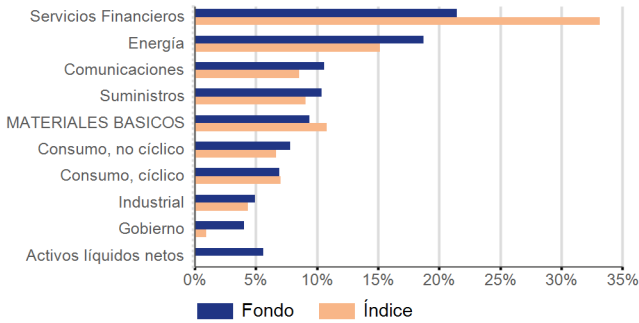
El fondo puede devengar otras comisiones y gastos. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales.

15 principales posiciones

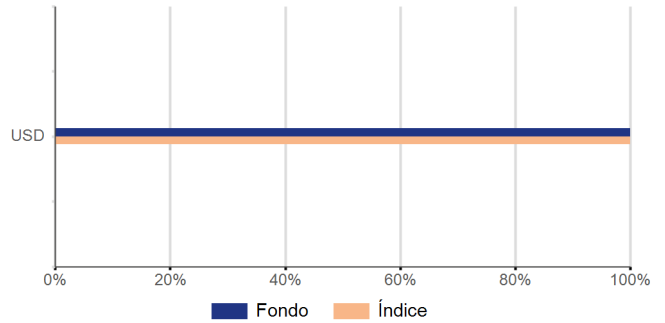
Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento	Calificación Crediticia
Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	2,03	Consumo, no cíclico	Israel	Renta fija	BB
WE Soda Investments Holding 9.375% 14-02-2031	1,25	MATERIALES BASICOS	Turquía	Renta fija	BB
Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	1,13	Servicios Financieros	Reino Unido	Renta fija	BBB
Bangkok Bank PCL/Hong K 3.466% MULTI 23-09-2036	1,07	Servicios Financieros	Tailandia	Renta fija	BBB
Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	0,99	Suministros	Chile	Renta fija	BBB
Nbk Tier 2 Ltd 2.500% MULTI 24-11-2030	0,91	Servicios Financieros	Kuwait	Renta fija	BBB
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	0,85	Consumo, cíclico	Hong Kong	Renta fija	BB
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	0,84	Energía	Perú	Renta fija	B
Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27-04-2029	0,82	Energía	Indonesia	Renta fija	B
Bank of East Asia Ltd/T 6.750% MULTI 15-03-2027	0,81	Servicios Financieros	Hong Kong	Renta fija	BBB
Greensaif Pipelines Bidco Sa 6.129% 23-02-2038	0,80	Energía	Arabia Saudita	Renta fija	A
Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	0,80	Suministros	Chile	Renta fija	A
AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	0,80	Suministros	Panamá	Renta fija	BBB
Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	0,78	Gobierno	Colombia	Renta fija	BB
BRF SA 4.875% 24-01-2030	0,78	Consumo, no cíclico	Brasil	Renta fija	BB

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 %)

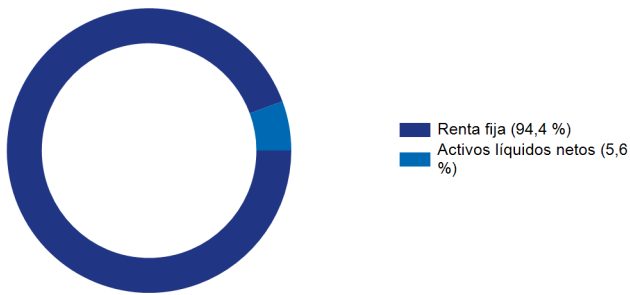


Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)

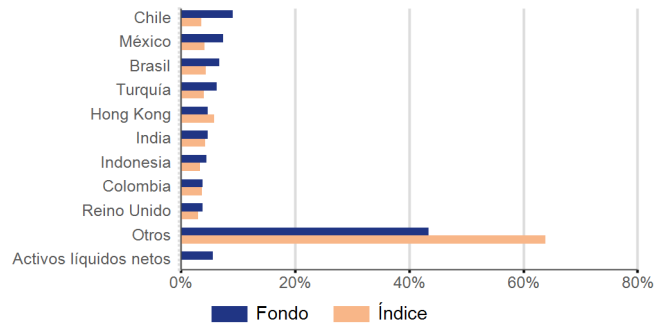


La cobertura de la clase de acción no está incluida. El rango de cobertura puede variar de un 99.5% a un 100.5%.

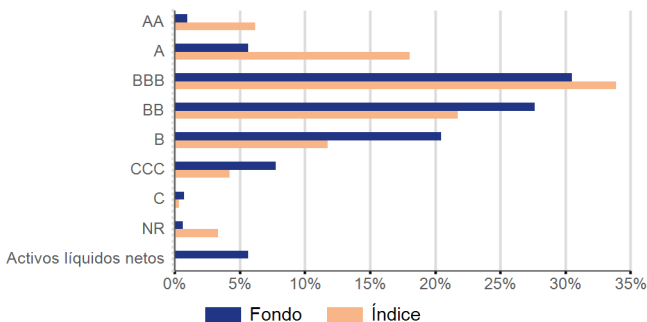
Asignación de activos



Desglose geográfico (en %)



Distribución por calificación crediticia (en %)



Características de la renta fija

Duración efectiva	4,31
Duración de los diferenciales	4,31
Rentabilidad efectiva en %	7,48
Cupón promedio en %	6,16
Calificación promedio	BB
Running yield en %	6,53
Años al vencimiento	13,25
Duración modificada a peor	4,37
Year To First Call	5,73

Información de riesgos

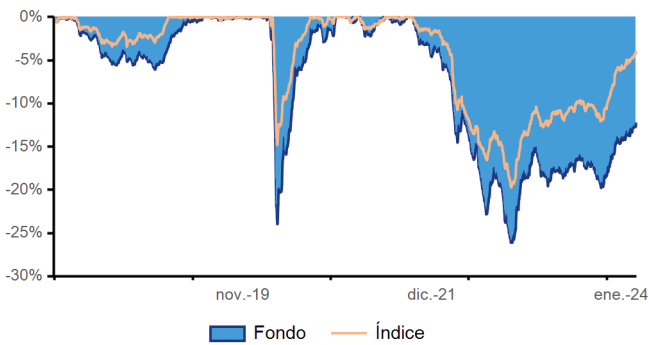
Compromiso	0,01
------------	------

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

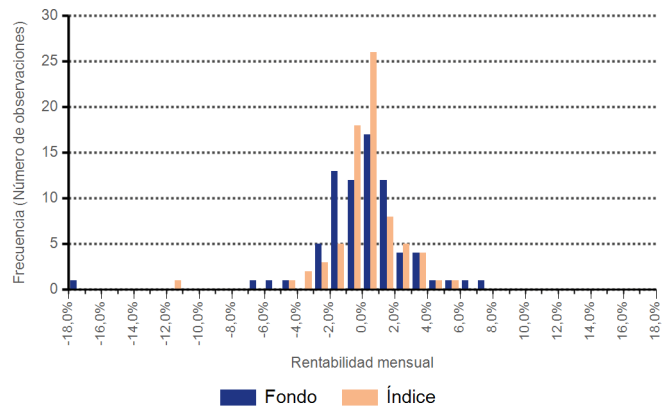
Drawdown

Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-26,09 %**

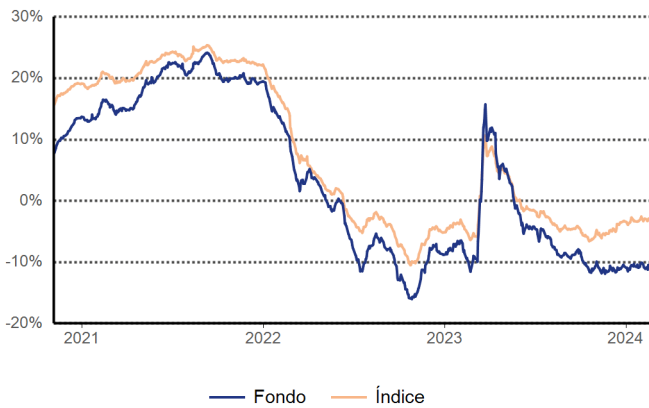
Máximo drawdown del índice de referencia: **-19,71 %**



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): 31/01/2024 - 29/02/2024. 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 29/02/2024. 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 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 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 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 29/02/2024. 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.

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 a 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.

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 Luxembourg, 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.