

In Focus

Las 4 ideas de inversión de Nordea para 2025

De cara a 2025, la caída de los tipos de interés y el aumento de los riesgos geopolíticos exigen estrategias resilientes para encontrar nuevas fuentes de rentabilidad y aprovechar oportunidades. Estas cuatro ideas de inversión tienen el potencial de proteger y generar rendimientos a medida que evolucionan los mercados.¹

1 Sacar partido al efectivo

Clasificación SFDR²
ARTÍCULO 8

- Los depósitos en efectivo que vencen pueden encontrar **rentabilidades atractivas** en bonos de alta calidad
- Estos bonos de bajo riesgo, como los covered bonds, ofrecen **calidad y la resiliencia** a la cartera
- Un fondo con baja duración puede ayudar a **reducir la exposición a los tipos de interés y capturar rentabilidad**

Nordea 1 – European Covered Bond Opportunities Fund
LU1915690595 (BP-EUR) / LU1915690835 (BI-EUR)

Rentabilidad en % (BI-EUR) ³	2024	3 años	Desde el lanzamiento ⁴	Perfil de riesgo (SRI) ⁵	Duración efectiva ³	Alfa histórico ⁶	Activos bajo gestión (MILL. EUR) ³
Europ. Covered Bond Opportunities Fund	4,5	9,3	19,7	2	-0,24	2,2	535,6

Ante la caída de rendimientos del efectivo, confíe en NAM con 25 años de experiencia en la gestión dinámica de bonos de alta calidad¹

3 Crecimiento para aprovechar los tipos más altos por más tiempo

Clasificación SFDR²
ARTÍCULO 8

- Una solución de activos múltiples puede ofrecer **mayor rentabilidad para suavizar su crecimiento¹**
- Nuestra solución ofrece ganancias significativas con **un objetivo base de efectivo + 7%¹** para un entorno de tipos altos durante más tiempo
- **Experiencia en múltiples activos** fundamentada y desarrollada en los últimos **20 años por el equipo Multi Assets de NAM**

Nordea 1 – Diversified Growth Fund
LU2812614878 (BP-EUR) / LU2812614951 (BI-EUR)

Nombre del fondo	Fecha de lanzamiento	Perfil de riesgo (SRI) ⁹	Activos bajo gestión (MILL. EUR) ³
Diversified Growth Fund	04.06.2024	4	27,2

Rentabilidades similares a las de la renta variable con menor riesgo¹

2 Preparados para la bajada de tipos

Clasificación SFDR²
ARTÍCULO 8

- El sector inmobiliario cotizado ofrece **un activo que brilla a medida que bajan los tipos de interés**, una excelente opción en el mercado actual¹
- Los flujos de caja de estas empresas mejorarán en 2025 y se espera que esto repercuta en el crecimiento de los dividendos
- La diversificación de cartera más allá de los bonos y las acciones tradicionales puede ayudar a **mejorar la eficiencia en cartera**

Nordea 1 – Global Real Estate Fund
LU0705260189 (BP-USD) / LU0705259504 (BI-USD)

Rentabilidad en % (BI-USD) ³	2024	3 años	Desde el lanzamiento ⁷	Perfil de riesgo(SRI) ⁹	Activos bajo gestión (MILL. USD) ³
Global Real Estate Fund	2,2	-17,8	123,6	5	720,1

Con la bajada de tipos, el sector inmobiliario que cotiza en bolsa ofrece diversificación y buenas perspectivas

4 Rentabilidad y responsabilidad social de la mano

Clasificación SFDR²
ARTÍCULO 8

- ¿Sabías que las empresas más diversas tienden a tener **un mejor rendimiento financiero⁹**?
- **Las empresas líderes mundiales** están a la vanguardia en términos de diversidad y talento.
- Un fondo temático pionero en su campo que ha ofrecido **rentabilidades superiores constantes desde su lanzamiento¹⁰**

Nordea 1 – Global Diversity Engagement Fund
LU1939214778 (BP-USD) / LU1939215403 (BI-USD)

Rentabilidad en % (BI-USD) ³	2024	3 años	Desde el lanzamiento ¹¹	Perfil de riesgo(SRI) ⁹	Activos bajo gestión (MILL. USD) ³
Global Diversity Engagement Fund	16,9	17,4	83,7	4	651,7

Inversión temática en diversidad e inclusión: un motor de innovación y crecimiento

Cualquier decisión de inversión en los subfondos de inversión debe basarse en el folleto vigente y en el Documento de Datos Fundamentales (KID) o en los Datos Fundamentales para el Inversor. **El rendimiento representado es histórico, el rendimiento pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros y es posible que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. El valor de su inversión puede subir y bajar, y podría perder parte o la totalidad de su dinero invertido.** 1) No se puede garantizar que se logre un objetivo de inversión, rendimientos previstos y resultados de una estructura de inversión. El valor de su inversión puede subir y bajar, y podría perder parte o la totalidad de su dinero invertido. 2) Producto categorizado en base al Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR). 3) A partir de 31.12.2024. 4) Fecha de lanzamiento del fondo: 29.01.2019. 5) El indicador de riesgo supone que conservas el producto durante 3 años. Es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. 6) Referencia: Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duración Cubierta. Período: 31.12.2019 – 31.12.2024. 7) Fecha de lanzamiento del fondo: 15.11.2011. 8) El indicador de riesgo supone que conservas el producto durante 5 años. Es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. 9) Fuente: Estudio de McKinsey Diversity, Equity and Inclusion Lighthouse 2023, estudio de BlackRock Lifting financial performance by investing in women 2023. 10) Rentabilidad relativa al índice de referencia del fondo, MSCI ACWI Index (NR), a 30.11.2024. 11) Fecha de lanzamiento del fondo: 21.02.2019.

Riesgos:

1 Concentración	5 Moneda	9 Renta variable	13 Liquidez	17 Posición corta
2 Valores convertibles	6 Recibo de depósito	10 Cobertura	14 Prepago y extensión	18 Fiscalidad
3 Covered Bonds	7 Derivados	11 Tasa de interés	15 Inversiones inmobiliarias	
4 Crédito	8 Mercados emergentes y fronterizos	13 Apalancamiento	16 Manejo de valores	

Para obtener más información sobre los riesgos a los que está expuesto el fondo, consulte la sección «Descripciones de riesgos» del folleto.

Nordea 1 – European Covered Bond Opportunities Fund

Rendimiento y riesgos:

Rentabilidad en año natural en % (BI-EUR)	Fondo	Índice de referencia ¹²
2014	n.a.	n.a.
2015	n.a.	n.a.
2016	n.a.	n.a.
2017	n.a.	n.a.
2018	n.a.	n.a.
2019	n.a.	n.a.
2020	3,34	0,60
2021	0,92	-1,38
2022	2,33	-4,30
2023	2,20	3,94
2024	4,5	5,0

Riesgos: **3 4 7 10 11 12 14**

Nordea 1 – Global Real Estate Fund

Rendimiento y riesgos:

Rentabilidad en año natural en % (BI-USD)	Fondo ¹³	Índice de referencia ¹⁴
2014	14,15	15,02
2015	0,96	-0,79
2016	1,46	4,06
2017	16,91	10,36
2018	-6,29	-5,63
2019	27,38	21,91
2020	-2,62	-9,04
2021	31,63	26,09
2022	-26,95	-25,09
2023	10,21	9,67
2024	2,2	0,9

Riesgos: **5 6 7 8 9 13 15 16 18**

Nordea 1 – Diversified Growth Fund

Rendimiento y riesgos:

Rentabilidad en año natural en %	Fondo	Índice de referencia
2024	n.a.	n.a.

Debido a regulaciones locales, no está permitido mostrar la rentabilidad en clases de acciones con menos de un año de antigüedad.

Riesgos: **1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 14 15 16 17 18**

Nordea 1 – Global Diversity Engagement Fund

Rendimiento y riesgos:

Rentabilidad en año natural en % (BI-USD)	Fondo ¹⁵	Índice de referencia ¹⁶
2014	n.a.	n.a.
2015	n.a.	n.a.
2016	n.a.	n.a.
2017	n.a.	n.a.
2018	n.a.	n.a.
2019	n.a.	n.a.
2020	10,52	16,25
2021	27,03	18,54
2022	-19,44	-18,36
2023	24,64	22,20
2024	16,9	17,5

Riesgos: **5 6 7 8 9 16 18**

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Período considerado (a menos que se indique lo contrario): 21.02.2019 – 31.12.2024. Rentabilidad calculada de NAV a NAV (neto de comisiones e impuestos luxemburgueses) en la divisa de la respectiva clase de acciones, ingresos brutos y dividendos reinvertidos, excluyendo los gastos iniciales y de salida a 31.12.2024. Los cargos iniciales y de salida podrían afectar al valor de la prestación. **El rendimiento representado es histórico, el rendimiento pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros y es posible que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. El valor de su inversión puede subir y bajar, y podría perder parte o la totalidad de su dinero invertido.** Si la divisa de la respectiva clase de acciones difiere de la divisa del país en el que reside el inversor, la rentabilidad representada puede variar debido a las fluctuaciones monetarias. Con efectos desde el 14.12.2020, el índice de referencia oficial del fondo es el MSCI ACWI Index (Net Return). Antes de esta fecha, el fondo no contaba con un índice oficial de referencia. El rendimiento del índice de referencia antes de esta fecha se proporciona por motivos de conveniencia. Este índice de referencia se utiliza con fines de comparación de rendimiento. Con efectos a partir del 31.08/2023, el subfondo pasa a denominarse Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund a Nordea 1 – Global Diversity Engagement Fund. Con efectos a partir del 31.08.2023, se modificó la política de inversión del subfondo. Las cifras de rendimiento mostradas antes de esa fecha se lograron en circunstancias que ya no se aplican.

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.com](#). 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: [www.nordea.com](#).

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. Este material está destinado a proporcionar al lector información sobre Nordea Asset Management. Cualquier decisión de inversión debe basarse en el memorándum de oferta o cualquier otro acuerdo contractual similar. Publicado por la entidad correspondiente de 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). **En Chile:** Sólo para inversores cualificados, tal y como se define en la Norma de Carácter General de acciones de la SICAV, Nordea 1 con el certificado n.º 697 en su Registro de Valores Extranjeros. Chile NAM SpA, Av. Vitacura 2670, Piso 15, Las Condes, Santiago Chile, Chile. Los documentos de oferta mencionados y la lista de acciones registradas están disponibles previa solicitud a Nordea Investment Funds S.A. o a nuestro agente de servicios Larraín Vial Activos S.A. Administradora General de Fondos, El Bosque Norte Av. 0177, Piso 3, Santiago, Chile. Para las acciones no registradas: (i) la presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N.º 336 de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile. (ii) la presente oferta versa sobre valores no inscritos en el Registro de Valores o en el Registro de Valores Extranjeros que lleva la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a la supervisión de la CMF; (iii) por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de revelar en Chile información pública respecto de estos valores; y (iv) estos valores no podrán ser objeto de oferta pública mientras no sean inscritos en el Registro de Valores correspondiente. De conformidad con la Norma de Carácter General n.º 336, en su forma modificada, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (la «CMF») el 27 de junio de 2012 («Safe Harbour Regulation» o «SHR»). Algunos de los fondos o de las clases de acciones mencionados en este material no están inscritos en el Registro de Valores ni en el Registro de Valores Extranjeros de la CMF, es decir, estos fondos no están sujetos a la supervisión de la CMF. Mientras los fondos mencionados en este material no estén inscritos en el correspondiente Registro de Valores Extranjeros en Chile, este material no constituirá una oferta pública. Nordea Investment Funds S.A. no está obligada a proporcionar información pública en Chile sobre los fondos mencionados en este material, ya que no están inscritos en la CMF. **En Perú:** Sólo para inversores institucionales. La Superintendencia del Mercado de Valores («SMV») no ha inscrito ni inscribirá la SICAV, Nordea 1 en el Registro Público del Mercado de Valores, regulado por la misma. Por lo tanto, ni este documento, ni ningún otro documento relacionado con el programa ha sido presentado o revisado por la SMV. Los valores al CMF n.216 – sección II nro. 1-8. La Comisión para el Mercado Financiero ha inscrito algunas de las clases serán colocados a través de una oferta privada dirigida exclusivamente a inversores institucionales. Las personas y/o entidades que no califiquen como inversores institucionales deberán abstenerse de participar en la oferta privada de los valores. Nordea Investment Funds S.A. y el fondo: (i) están sujetos a las leyes y jurisdicción de Luxemburgo y (ii) no están regulados ni supervisados por ninguna entidad peruana o autoridad gubernamental. **En Uruguay:** La venta de las acciones se considera como una colocación privada de conformidad con el artículo 2 de la ley uruguaya 18.627. Las acciones no deben ofrecerse ni venderse al público en Uruguay, salvo en circunstancias que no constituyan una oferta o distribución pública conforme a las leyes y regulaciones uruguayas. Las acciones no están ni estarán registradas en la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay. Las acciones corresponden a fondos de inversión que no son fondos de inversión regulados por la ley uruguaya 16.774 del 27.09.1996, en su forma modificada.