

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

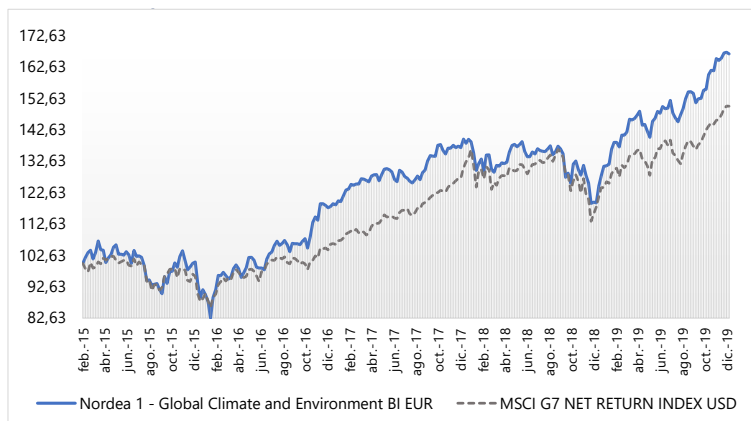
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Nordea lanza la estrategia de "Climate and Environment" en 2008 con el objetivo de invertir en negocios que ofrecen soluciones para frenar el cambio climático. Pretende invertir en contribuir a la transición hacia una economía más sostenible y menos dependiente del consumo de combustibles fósiles, contribuir a una economía que produzca con un uso más eficiente del agua...y todo ello generando valor para el accionista aprovechando una de las grandes tendencias globales de la economía actual.

La cartera se distribuye entre un 10% en energías alternativas; un 70% en eficiencia energética y un 20% en protección del clima.

Durante el proceso de selección de títulos parten de un universo de 900 compañías, que tras un primer filtro de liquidez, un segundo filtro de estrategia competitiva y un tercer filtro de valoración en base a una metodología "value", se convierte en los 40-60 valores que componen la cartera.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU0348927095
Constitución	13/03/2008
NAV	24,10
AUM	1.005.207.100
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	Nordea Investment Funds SA
Gestor	Thomas Sørensen & Henning Padberg
Custodio	JP Morgan Bank Luxembourg SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Variable
Foco geográfico	Global
Índice	Index is not provided by Management Company
PER	--
P/BV	--
Número de posiciones	53

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (15:30h)
Reembolso	D+3 (15:30h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	75.000
Comisión de gestión	0,85%

RATINGS

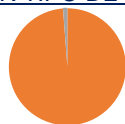
Solventis	SSSS
Morningstar	★★★★
Citywire	

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2019	8,91%	5,44%	3,35%	3,60%	-4,62%	5,47%	2,22%	-1,21%	3,52%	0,57%	6,34%	0,66%	39,19%
2018	0,48%	-2,33%	-3,97%	1,87%	3,94%	-1,92%	1,14%	1,45%	-0,74%	-5,45%	1,70%	-8,90%	-12,69%
2017	0,68%	5,05%	1,99%	0,69%	0,06%	-0,91%	0,69%	-0,29%	4,19%	3,85%	-0,11%	-0,48%	16,31%
2016		1,87%	5,49%	1,66%	4,31%	-5,55%	7,01%	3,94%	-1,36%	1,17%	6,38%	2,94%	17,22%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años

EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	
Consumo básico	4,7%
Salud	5,3%
Energía	
Telecom	
Tecs. De la Info.	28,8%
Utilities	
Finanzas	3,3%
Industrial	27,2%
Consumo no básico	
Materiales	21,1%
Otros	9,6%

MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

Air Liquide	4,0%
Linde	4,0%
Muenchener Rueckversicherungs	3,3%
International Flavors & Fragrance	3,1%
Waters	2,8%
Weyerhaeuser	2,7%
Kerry Group	2,7%
Infineon Technologies	2,6%
Waste Management	2,6%
Thermo Fisher Scientific	2,5%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	10,97	12,22	12,22
Correlación	0,97	0,96	0,96
Alpha	0,32	0,04	0,04
Beta	1,10	1,08	1,08
Tracking Error	0,86	1,05	1,05
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-4,62	-13,20	-13,20
Ratio Sharpe	0,71	0,29	0,29
Ratio Información	0,57	0,10	0,10
Ratio Treynor	2,02	0,95	0,95

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN		TER
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO	
BP Acc	EUR		LU0348926287		1,50%		1,82%
E Acc	EUR		LU0348927251		1,50%		2,66%
BI Acc	EUR		LU0348927095	75000	0,85%		1,14%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

Durante el último trimestre del año, el fondo registró un +7,65% de rentabilidad, alcanzando una rentabilidad del +39,2% al cierre del año.

A pesar de que no haber alcanzado decisiones en los temas claves de la conferencia climática de la ONU, las posiciones del fondo basados en clima y medio ambiente superaron al mercado, con la energía solar y el almacenamiento de energía como principales contribuidores. Por contra, el consumo verde y el manejo de residuos presenta un rendimiento inferior.

De forma global, el mercado recoge que la estabilización de los indicadores macroeconómicos respaldará las ganancias corporativas y el precio de las acciones durante el año.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.