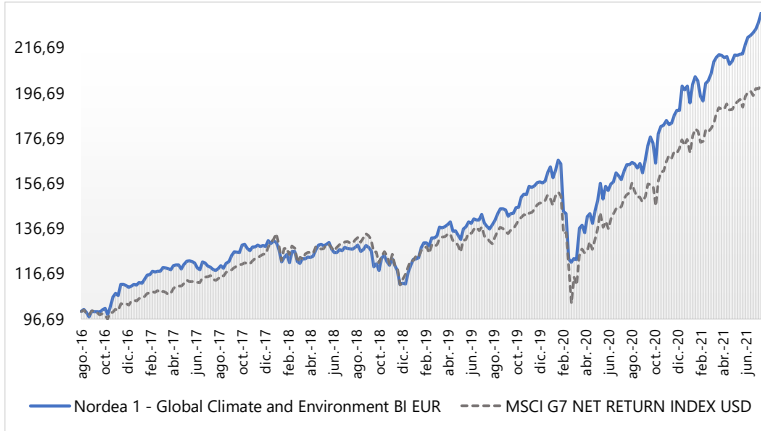


## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

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



## INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU0348927095  
 Constitución 13/03/2008  
 NAV 33,67  
 AUM 3.379.033.488  
 Divisa Euro  
 Distribución Acumulación  
 Gestora Nordea Investment Funds SA  
 Gestor Henning Padberg, Thomas Sorensen  
 Custodio JP Morgan Bank Luxembourg SA

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Variable  
 Foco geográfico Global  
 Índice MSCI World NR EUR  
 PER --  
 P/BV --  
 Número de posiciones 57

## DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (15:30h)  
 Reembolso D+3 (15:30h)  
 Liquidez Diaria  
 Inversión inicial 75.000  
 Comisión de gestión 0,75%

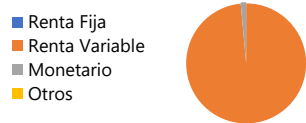
## RATINGS

Solventis **SSSS**  
 Morningstar **★★★★★**  
 Citywire

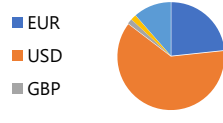
## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
<b>2021</b>	1,71%	1,53%	7,14%	1,54%	0,52%	2,89%	3,81%						<b>20,62%</b>
<b>2020</b>	1,71%	-9,31%	-12,70%	12,64%	5,22%	2,90%	2,50%	5,45%	0,45%	-0,74%	11,36%	2,53%	<b>20,83%</b>
<b>2019</b>	8,91%	5,44%	3,35%	3,60%	-4,62%	5,47%	2,22%	-1,21%	3,52%	0,57%	6,34%	0,66%	<b>39,19%</b>
<b>2018</b>		-2,33%	-3,97%	1,87%	3,94%	-1,92%	1,14%	1,45%	-0,74%	-5,45%	1,70%	-8,90%	<b>-12,69%</b>

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



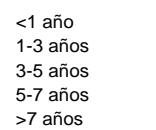
## EXPOSICIÓN POR DIVISA



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



## EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno 1,5%  
 Consumo básico 3,6%  
 Salud 3,6%  
 Energía  
 Telecom  
 Tecs. De la Info. 26,5%  
 Utilities 3,3%  
 Finanzas 0,7%  
 Industrial 40,8%  
 Consumo no básico  
 Materiales 18,7%  
 Otros 0,0%

## MAYORES POSICIONES a 31/07/2021

REPUBLIC SERVICES INC ORD 3,9%  
 LINDE PLC ORD 3,6%  
 L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE I 3,4%  
 WASTE MANAGEMENT INC ORD 3,4%  
 ASML HOLDING NV ORD 3,0%  
 SYNOPSIS INC ORD 2,6%  
 CARRIER GLOBAL CORP ORD 2,5%  
 WATERS CORP ORD 2,3%  
 INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC OR 2,3%  
 ZEBRA TECHNOLOGIES CORP ORD 2,3%

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Annual. Std. Dsv.</b>	11,61	18,02	14,96
<b>Correlación</b>	0,93	0,97	0,96
<b>Alpha</b>	0,90	0,44	0,31
<b>Beta</b>	0,85	1,05	1,04
<b>Tracking Error</b>	1,30	1,21	1,24
	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Max Drawdown</b>	-0,74	-20,83	-20,83
<b>Ratio Sharpe</b>	0,97	0,32	0,34
<b>Ratio Información</b>	0,40	0,41	0,29
<b>Ratio Treynor</b>	3,62	1,59	1,39

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
BP Acc	EUR		LU0348926287		1,50%		1,79%
E Acc	EUR		LU0348927251		1,50%		2,53%
BI Acc	EUR		<b>LU0348927095</b>	75000	0,75%		0,93%

## COMISIÓN

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo cierra el semestre con un +17,31%, en línea con el rendimiento del benchmark. En junio cierra con un +2,89% mientras que su benchmark acumula un +3,77%.

Diferenciando por sectores dentro del fondo, teniendo en cuenta la sobreponderación significativa en Industria y algo menor en tecnología y materiales, y también la infraponderación en finanzas y ambos consumos podemos entender el rendimiento relativo inferior al benchmark, ya que el sector industrial y de materiales lastraron al mercado, mientras que el de consumo cerró al alza.

## **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.