



Fund Flash

Nordea 1 - Balanced Income Fund

ISIN: LU0634509953 (BP-EUR) / LU0637308585 (BI-EUR)

El objetivo del fondo es construir una cartera óptima de renta fija con un nivel de riesgo relativamente bajo (objetivo de volatilidad: 3-6%), además de generar una rentabilidad del efectivo +3% p.a. (bruta de comisiones) a lo largo de un ciclo de inversión completo¹.

Comentario mensual a 31/12/2021

En diciembre, los activos de riesgo siguieron repuntando en general, y la renta variable mundial terminó el año cerca de máximos históricos. Los casos de Covid-19 experimentaron un aumento importante, pero los mercados financieros lo han pasado por alto en gran medida sobre la base de que el virus tiene un efecto más leve en la actividad económica. En este entorno, los mercados desarrollados superaron a sus competidores emergentes y las compañías Value superaron a las Growth. Dentro del espacio de renta fija, la Fed anunció que el ritmo de reducción gradual se acelerará y el BCE decidió poner fin a las compras de bonos de emergencia el próximo mes de marzo. Las tasas de rentabilidad de la deuda pública han aumentado modestamente en las principales regiones, apoyadas por los datos macroeconómicos (las cifras de solicitudes de subsidios por desempleo fueron mejores de lo esperado en Estados Unidos) y la reducción de las preocupaciones por el virus. Por último, los diferenciales crediticios se han estrechado, especialmente en el segmento de alta rentabilidad.

En este contexto, el fondo registró una rentabilidad positiva de +0,26% en el mes y acumula un +2,13% en el año (BP-EUR).

En un entorno positivo para los activos de riesgo, las estrategias procíclicas aportaron valor. La exposición estratégica a la beta de renta variable destacó como el mayor contribuidor, capturando las subidas del mercado de renta variable global. Dentro de las estrategias sobre crédito, la mayor parte de la contribución provino de la estrategia sobre diferenciales HY, pero también de la exposición a deuda emergente y de grado de inversión.

Por otro lado, las estrategias defensivas restaron a la rentabilidad. Los mayores detractores fueron nuestras posiciones en divisas defensivas de alta calidad del G-10, dentro de nuestras estrategias FX Valuation & Quality y Cross Assets Anti-Beta. En estas dos estrategias financiamos nuestras posiciones largas en USD y JPY con divisas sensibles a las materias primas como AUD, NZD y CAD. Estas últimas se beneficiaron de la reciente subida del mercado y penalizó a nuestras divisas defensivas. Finalmente, merece la pena destacar como la reducción de nuestra duración táctica ayudó a la cartera frente a los movimientos de los tipos soberanos. Esto confirma como un enfoque flexible junto con el uso de estrategias alternativas, puede ayudar a la hora de diversificar eficientemente la cartera en un entorno de baja rentabilidad caracterizado por el mayor riesgo de tipos de interés.

En cuanto al posicionamiento del fondo:

La duración y exposición crediticia a high yield del fondo se incrementó ligeramente, ambas debido una visión táctica más positiva. Por otro lado, la exposición neta a renta variable se redujo ligeramente.

Posicionamiento	30/11/2021	31/12/2021	Rentabilidad Acumulada ²	Mes en curso	Año en curso	3 años	10 años/FL
Duración	2,89 años	3,07 años	Fund^{3, 4}	0,26%	2,13%	13,11%	17,8%
Exposición a Crédito HY	25,1,00%	26,6,00%	Benchmark⁵	-0,05%	-0,56%	-1,46%	-2,12%
Exposición Neta a Renta Variable	18,31%	18,08%					

1) No se ofrece ninguna garantía de que se conseguirán los objetivos de inversión, rentabilidad y resultados de una estructura de inversión. 2) El rendimiento presentado es histórico. Los rendimientos obtenidos en el pasado no constituyen una referencia fiable de los rendimientos futuros y puede ocurrir que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. El valor de las acciones no está asegurado y puede variar sustancialmente como resultado de la política de inversión del subfondo, usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido. 3) Nordea 1 - Balanced Income Fund BP-EUR. 4) Fecha de lanzamiento: 22.02.2012. 5) Con efectos desde el 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es el EURIBOR 1M. Antes de esta fecha el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del índice de referencia antes de esta fecha se muestra tan solo con fines de conveniencia.

*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 para el Inversor (KIID).

Fuente (salvo indicación diversa): Nordea Investment Funds S.A. Periodo considerado (salvo indicación diversa): 30/11/2021 - 31/12/2021. Rendimiento calculado en función de la variación del valor del patrimonio neto (neto de tasas e impuestos de Luxemburgo), expresado 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 31/12/2021.

Las comisiones de suscripción y de rescate pueden afectar el valor del rendimiento. **El rendimiento presentado es histórico. Los rendimientos obtenidos en el pasado no constituyen una referencia fiable de los rendimientos futuros y puede ocurrir que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. El valor de las acciones no está asegurado y puede variar sustancialmente como resultado de la política de inversión del subfondo, 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. 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. **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 para el Inversor (KIID) actualizado, 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. 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 las acciones no está asegurado y puede variar sustancialmente como resultado de la política de inversión del subfondo. 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 para el Inversor (KIID), disponible tal y como se describe anteriormente. Debe sopesar detenidamente si la inversión es o no adecuada para usted. 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. 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. **Tenga en cuenta que todos los subfondos y clases de acciones pueden no estar disponibles en su jurisdicción.**

Fecha de inicio de la oferta: 31/12/2021.

(i) La presente oferta se acoge a la Norma de Carácter General N° 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, por lo que los valores sobre los cuales ésta versa, no están sujetos a su fiscalización;

(iii) Por tratarse de valores no inscritos, no existe la obligación por parte del emisor de entregar 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.

Información adicional para España:

Los subfondos mencionados están debidamente inscritos en el registro oficial de la CNMV para las sociedades de inversión colectiva extranjera (entrada n.º 340) y están autorizados para la comercialización de sus productos en España. Se puede consultar una lista completa de distribuidores autorizados 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. El agente representativo es Allfunds Bank S.A.U., C/ de los Padres Dominicos, 7, ES- 28050 Madrid, Spain. 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 está dirigido a inversores profesionales y, en ningún caso, podrá reproducirse ni divulgarse sin consentimiento previo y no podrá facilitarse a inversores privados. 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.