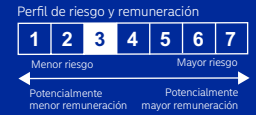




# Características del Fondo



Cuarto trimestre de 2020

## Nordea 1 – Balanced Income Fund<sup>1</sup>

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

### Aspectos destacados

- Una solución equilibrada, prudente y global para hacer frente al entorno de tipos bajos
- Una exposición diversificada y flexible en el universo de la renta fija, así como una exposición limitada en renta variable
- Objetivos: Rentabilidad anual de efectivo + 3% p.a. (bruta de comisiones) a lo largo de un ciclo completo de inversión con una volatilidad objetivo de entre el 3 y 6%<sup>2</sup>



### Gestión de activos en Nordea

En su calidad de gestora de inversiones activa, Nordea Asset Management gestiona clases de activos de todo el espectro de inversión y presta servicios a sus clientes en todas las condiciones de mercado. El éxito de Nordea se debe a su singular y sostenible enfoque de inversión, capaz de generar alfa de forma estable para nuestros clientes<sup>2</sup>. Además, nos hemos centrado particularmente en el lanzamiento de soluciones de inversión orientadas a los resultados – en lugar de orientadas al índice de referencia – cuyo fundamento, la «estabilidad» como filosofía de inversión, ha sido concebido para satisfacer las necesidades y el apetito por el riesgo de los clientes.

El Nordea 1 – Balanced Income Fund es nuestra respuesta al entorno de tipos negativos. El Multi Assets team de Nordea ha construido esta estrategia equilibrada y prudente con el doble objetivo de preservar capital y ofrecer una rentabilidad razonable. Aprovechando los instrumentos altamente líquidos, el enfoque y la filosofía de éxito del Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund (FFIF), el equipo decidió lanzar el Nordea 1 – Balanced Income Fund (BIF) en diciembre de 2016. Este producto se dirige a inversores conservadores que prefieren generalmente la renta fija, pero que observan ahora cómo las rentabilidades esperadas futuras peligran en el entorno actual de rendimientos bajos.

El Multi Assets Team de Nordea supervisa más de 100.000 millones de euros<sup>3</sup> en activos de distintas clases y lleva gestionando soluciones multi activo desde hace más de una década.

### Más flexibilidad para alcanzar sus objetivos

Los desafíos que presenta el entorno actual de rendimientos negativos han aumentado el apetito de los inversores por soluciones de bajo riesgo que les permitan preservar el capital y generar rentabilidades positivas y constantes.

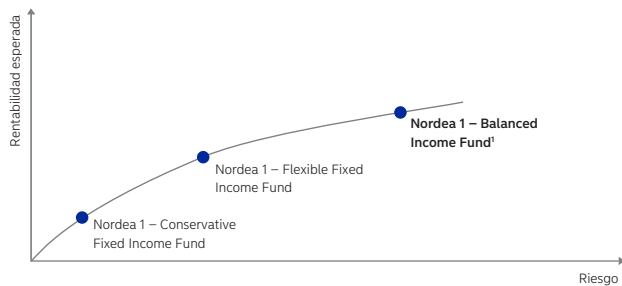
Persiguiendo rentabilidades similares a las de la renta fija tradicional, el objetivo de esta solución “todo terreno” es preservar el capital y generar rentabilidades anuales de efectivo +3% (brutas de comisiones) a lo largo de un ciclo completo de inversión con una volatilidad objetivo de entre el 3 y 6%<sup>2</sup>. En este sentido y desde una perspectiva de riesgo-rentabilidad, el BIF se sitúa justo un nivel por encima del Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund (FFIF).

1) El 16 de diciembre de 2016, la política de inversión del sub-fondo fue modificada y el nombre del sub-fondo Nordea 1 – Global Short Duration Bond Fund fue substituido por Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund. Con efecto el 23 de octubre de 2017, el subfondo cambia su nombre de Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund a Nordea 1 – Balanced Income Fund. Adicionalmente, la política de inversión del subfondo fue modificada. 2) No se ofrece ninguna garantía de que se conseguirán los objetivos de inversión, rentabilidad y resultados de una estructura de inversión. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido. 3) Fuente: As of 31.12.2020.

## Soluciones de bajo riesgo del Multi Assets Team

### Una amplia experiencia

Sólo con fines ilustrativos



No se ofrece ninguna garantía de que se conseguirán los objetivos de inversión, rentabilidad y resultados de una estructura de inversión. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido. 1) El pasado 16 de diciembre de 2016 el fondo Nordea 1 - Global Short Duration Bond Fund fue completamente rediseñado y cambió su nombre al Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund. Con efecto el 23 de octubre de 2017, el subfondo cambia su nombre de Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund a Nordea 1 - Balanced Income Fund. Adicionalmente, la política de inversión del subfondo fue modificada.

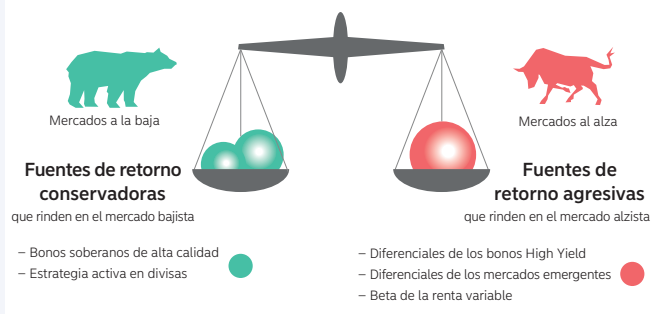
Para conseguir este objetivo, el Multi Assets Team de Nordea se ha basado en el robusto proceso de inversión y la exitosa trayectoria del FFIF, y ha añadido una fuente adicional de rentabilidad. La nueva estrategia podrá invertir en todas las clases de activos de renta fija (deuda soberana, bonos con grado de inversión, bonos High Yield, mercados emergentes, etc.), y, además, podrá adoptar posiciones limitadas en renta variable (del 0 al 25%). Esta flexibilidad adicional para aprovechar el universo de la renta variable permitirá a la cartera aumentar ligeramente el perfil de riesgo-beneficio del fondo más allá del fondo FFIF.

## Filosofía de inversión

El objetivo del fondo es ofrecer una rentabilidad atractiva **haciendo hincapié en la preservación del capital**<sup>4</sup>. La piedra angular de la filosofía de inversión es controlar el riesgo en todo momento, más que buscar la rentabilidad más alta. El riesgo se gestiona a dos niveles: estratégico (a largo plazo) y táctico (a corto plazo).

En primer lugar y desde el punto de vista estratégico, el fondo recurre a estrategias con baja correlación. Esta diversificación, junto con una asignación táctica activa, garantizan la preservación del capital y generar rentabilidades atractivas y consistentes a lo largo del tiempo<sup>4</sup>. Más específicamente, el equipo gestor intentará buscar el equilibrio estructural entre las contribuciones asociadas a los factores de rentabilidad de mayor riesgo, que funcionan bien en mercados alcistas (a través de instrumentos de crédito y renta variable) y las contribuciones procedentes de factores de rentabilidad más defensivos, que funcionan bien en mercados bajistas (mediante bonos y divisas). El objetivo es generar rentabilidades totales positivas durante todo el ciclo de inversión, sin depender de una visión macroeconómica de tipo top-down<sup>4</sup>.

## Principios de equilibrio de los riesgos



En segundo lugar, el fondo combinará este enfoque flexible de asignación estratégica de activos con sólidos modelos de asignación táctica para reforzar su capacidad de preservar capital. El objetivo de estos modelos tácticos es servir de herramienta para gestionar el riesgo (es decir, proteger la cartera, no perseguir la rentabilidad), reduciendo de manera dinámica los riesgos asociados a la duración, el crédito y la renta variable dentro de la cartera.

## Proceso de inversión

El proceso de inversión parte de una asignación estratégica de activos basada en perspectivas a largo plazo, y una estrategia de asignación táctica de activos basada en modelos a corto plazo, para controlar el riesgo de la cartera. Consta de cuatro pasos diferenciados.

### Resumen del proceso de inversión:



#### 1. Asignación estratégica de activos (mensual)

Sobre la base de estudios estratégicos internos, el Multi Asset team analiza los mercados internacionales de renta fija, renta variable y divisas, y compara todos los segmentos en términos de rendimiento (rentabilidades esperadas), riesgo (volatilidad), diversificación (correlación) y comportamiento en diferentes entornos de mercado. El objetivo principal de este primer paso es valorar las fuentes de retorno que se comportan bien en mercados alcistas y bajistas. El objetivo es combinarlos de manera eficaz para garantizar una cartera diversificada.

#### 2. Optimización (mensual)

El resultado de este estudio estratégico será utilizado posteriormente como base para el proceso de optimización. Para desarrollar la asignación estratégica de activos de la cartera, los gestores equilibrarán los riesgos asociados a los factores más defensivos, como la duración o las divisas, con nuestros riesgos asociados a

<sup>4</sup> No se ofrece ninguna garantía de que se conseguirán los objetivos de inversión, rentabilidad y resultados de una estructura de inversión. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido.

factores procíclicos (fundamentalmente diferenciales crediticios y beta de renta variable) para ofrecer una cartera óptima con una rentabilidad atractiva, uniforme y ajustada al riesgo teniendo en cuenta el objetivo de volatilidad.

### 3. Implementación (mensual)

Una vez que se determine la asignación estratégica de activos óptima para la cartera, los gestores la implementarán de la forma más eficaz entre posiciones físicas, replicación sintética (mediante instrumentos derivados) o una combinación de ambas. La decisión consistirá en una solución de compromiso entre coste, liquidez y riesgo de contrapartida, entre otros.

### 4. Asignación táctica de activos (diaria)

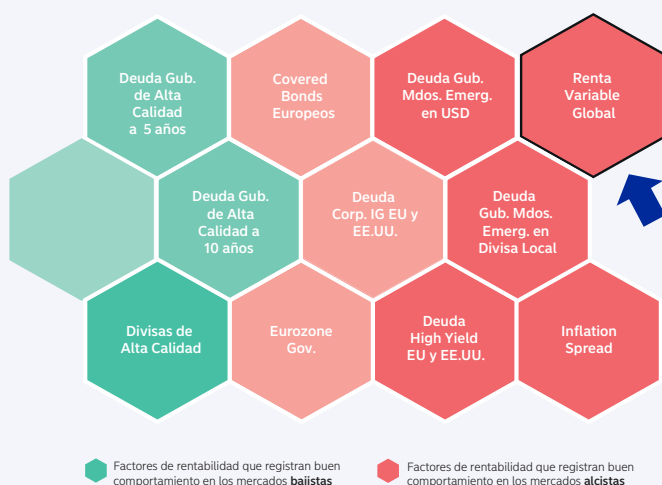
A diferencia de la asignación estratégica de activos, que se utiliza principalmente para generar rentabilidades equilibradas a lo largo del tiempo, el objetivo de la asignación táctica es servir de herramienta para mantener o reducir el riesgo en la cartera. Con este fin, tres modelos tácticos valoran si es necesario reducir a corto plazo la beta de la renta variable, el crédito y la duración general de la cartera.

## Global y sin restricciones

El universo de inversión del fondo es global y sin restricciones en términos de calidad, región o tipo de emisor. Se hace hincapié en el riesgo absoluto y a nivel de distribución de activos no se rige por ningún índice de referencia. El universo de inversión incluye deuda pública de alta calidad, bonos con categoría de grado de inversión, deuda de mercados emergentes, bonos High Yield, deuda de los mercados emergentes, renta variable global, divisas de alta calidad, etc. En el gráfico siguiente se presenta un ejemplo de los activos en los que el fondo puede invertir e ilustra su comportamiento esperado, lo que sirve para desarrollar y aplicar los principios de equilibrio del riesgo en la cartera.

## Universo de inversión

Selección de los factores de rentabilidad que registran buen comportamiento en mercados al alza y a la baja



El fondo invierte en bonos físicos altamente líquidos y en derivados «plain vanilla» de uso común (p.ej. futuros sobre bonos gubernamentales, índices de CDS, forwards sobre divisas y futuros en renta variable), usados para optimizar la liquidez y los costes del trading. Todo ello resulta en una cartera provista de elevada liquidez.

## ¿Por qué invertir en el Nordea 1 – Balanced Income Fund?

En el entorno de bajos rendimientos actual, la necesidad de soluciones basadas en resultados sigue siendo alta y los inversores dirigen la atención especialmente a productos capaces de ofrecer rentabilidades positivas sin exponer su cartera a grandes riesgos de pérdidas. ¿Deben reducir los inversores sus posiciones en renta variable o aumentar sus inversiones en bonos High Yield? ¿Es demasiado tarde para aumentar la exposición a renta variable? ¿Qué opciones ofrecen productos asociados a la inflación? ¿Deben reducir los inversores el riesgo en duración? ¿Pueden las divisas ayudar a diversificar la rentabilidad? ¿Cómo?

La respuesta a todas estas preguntas es Nordea 1 – Balanced Income Fund. Una cartera equilibrada y prudente, con un nivel moderado de riesgo (volatilidad relativamente baja y caídas limitadas), que sigue un enfoque flexible y sin restricciones (asigna el riesgo globalmente a las oportunidades de inversión más atractivas), centrada en el riesgo absoluto y con un presupuesto del riesgo que se gestiona activamente.

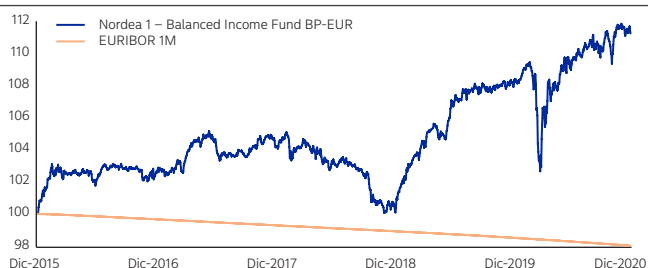
El fondo aprovechará la amplia experiencia del Multi Assets team de Nordea en el desarrollo de soluciones que responden a diferentes perfiles de riesgo-rentabilidad con un denominador común: considerar el riesgo en primer lugar y utilizarlo como punto de partida para la asignación de activos.

Rendimiento acumulado en % (31.12.2020)	Fondo <sup>5</sup>	Índice <sup>6</sup>
Hasta la fecha	3,06	-0,50
1 mes	-0,34	-0,05
3 meses	0,80	-0,14
6 meses	1,85	-0,27
1 año	3,06	-0,50
3 años	6,79	-1,27
5 años	11,14	-1,97
Desde la creación (22.02.2012)	15,34	-1,57

Rentabilidades año natural en %	Fondo <sup>5</sup>	Índice <sup>6</sup>
2019	7,46	-0,41
2018	-3,57	-0,37
2017	1,18	-0,37

Nordea 1 – Balanced Income Fund	
Gestor del fondo	Multi Assets Team
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Códigos ISIN*	LU0634509953 (BP-EUR) LU0637308585 (BI-EUR) <sup>7</sup>
Comisiones de gestión anuales	1,20 % (BP-EUR) 0,65 % (BI-EUR) <sup>7</sup>
Moneda de base	EUR
Tamaño del fondo en millones	552,84
Índice de referencia	EURIBOR 1M
Nº de componentes	240
Fechas de lanzamiento	22.02.2012

## Rendimiento (31.12.2015 – 31.12.2020)



## Riesgos

Tenga en cuenta que existen riesgos asociados con la inversión en este subfondo, algunos de los cuales son: **Riesgo vinculado a los ABS/MBS, Riesgo vinculado a los valores convertibles, Riesgo vinculado a los bonos garantizados, Riesgo de crédito, Riesgo vinculado a los certificados de depósito, Riesgo de derivados, Riesgo vinculado a los mercados emergentes y frontera, Riesgo de cobertura, Riesgo de reembolso anticipado y prórroga, Riesgo vinculado a determinadas prácticas de negociación, Riesgo fiscal.** Para obtener más información, consulte el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor, el cual se describe en la declaración de exención de responsabilidad, al final del documento.

## Cambio en la política de inversión

### 16.12.2016 – Rediseño y cambio de nombre de la estrategia

El 16 de diciembre de 2016, la política de inversión del sub-fondo fue modificada y el nombre del sub-fondo Nordea 1 – Global Short Duration Bond Fund fue sustituido por Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund. El historial de valores liquidativos previo a esta fecha no debe ser utilizado para medir la rentabilidad del fondo. Con efecto el 23 de octubre de 2017, el subfondo cambia su nombre de Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund a Nordea 1 – Balanced Income Fund. Adicionalmente, la política de inversión del subfondo fue modificada.

Para obtener más información  
visite nuestra microsite:  
[nordea.es/Equilibrio.Siempre](http://nordea.es/Equilibrio.Siempre)



\*Otras clases de acciones pueden estar disponibles en su territorio 5) BP-EUR share class. 6) 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. 7) Clases de acciones: BI-EUR: Sólo se distribuye entre clientes institucionales. Inversión mínima de 75.000 EUR (o equivalente).

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Período de consideración (a menos que se indique lo contrario): 22.02.2012 – 31.12.2020. 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 31.12.2020. 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 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 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. Información adicional para Chile: Fecha de inicio de la oferta: 31.12.2020 (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° 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](http://www.cnmv.es)). La entidad depositaria de los activos de la SICAV es JP. Morgan Bank Luxembourg S.A. El agente representativo es Allfunds Bank S.A.U., C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, España. 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.