

Fund Portrait

Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund

ISIN: LU2166350277 (BP-EUR) / LU2166350350 (BI-EUR)

Información destacada

- Una solución para evitar las rentabilidades negativas del efectivo y los instrumentos del mercado monetario
- **Exposición diversificada y global** en todo el universo de renta fija
- Objetivos: efectivo +0,7%–1% anual (sin descontar comisiones) en un ciclo de inversión completo, con un objetivo de volatilidad del 1,5%–2%¹



Nuestro enfoque sobre la gestión de activos

Como profesionales dentro de las inversiones de gestión activa, Nordea gestiona clases de activos en todo el universo de inversión y se marca como objetivo atender a sus clientes en cualquier condición de mercado. Nuestro éxito se basa en un enfoque sostenible que genere alfa de manera estable en beneficio de nuestros clientes.¹ Además, hemos puesto mucho énfasis en la creación de soluciones de inversión orientadas a resultados, más que basadas en índices de referencia, y diseñadas para satisfacer la predisposición al riesgo y las necesidades de los clientes.

El Equipo Multi Assets de Nordea – con más de 15 años de experiencia y más de 100.000 millones de euros² gestionados en diversas clases de activos – ha aprovechado su eficaz enfoque de inversión en renta fija y los instrumentos de elevada liquidez en el mercado para lanzar el Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund (CFIF) en mayo de 2020. Este producto está diseñado para los inversores que buscan una solución que evite las rentabilidades negativas del efectivo, así como para los inversores marcadamente conservadores que, debido a su reducido perfil de riesgo o a su horizonte temporal a corto plazo, han invertido tradicionalmente en activos con un riesgo muy reducido.

¡Ponga su dinero a trabajar!

Con unas rentabilidades negativas sobre el efectivo y los activos de bajo riesgo, los inversores parecen verse obligados a elegir entre una pérdida garantizada o un aumento del riesgo en su cartera.

Aprovechando un enfoque innovador a la inversión en renta fija, el Equipo Multi Assets de Nordea ha desarrollado esta estrategia de muy bajo riesgo con el fin de ofrecer a los inversores una solución para gestionar su liquidez sin la carga de los tipos negativos. Esta estrategia a prueba de cualquier tesitura de mercado tiene como objetivo construir una **cartera de renta fija óptima** con un **nivel de riesgo muy bajo** (volatilidad objetivo habitual de 1,5%–2%) con vistas a obtener una rentabilidad anual del 0,7%–1%¹ por encima del efectivo (sin descontar comisiones) durante un ciclo completo de inversión. Como tal, desde una perspectiva de riesgo/rentabilidad, el CFIF se posiciona un peldaño por debajo del Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund (FFIF).

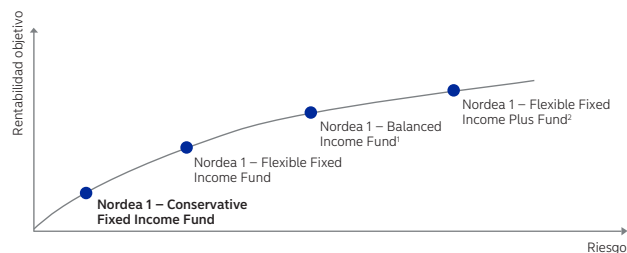
Para lograrlo, el Equipo Multi Assets de Nordea ha mejorado el eficaz proceso de inversión y el historial de la Estrategia Flexible Fixed Income.³ La nueva estrategia resultante es capaz de invertir en todas las clases de activos de renta fija (deuda pública, bonos de grado de inversión, bonos de alto rendimiento, deuda emergente, etc.), al tiempo que tiene acceso a las estrategias de mitigación de riesgos de la casa (es decir, Estrategias en divisas). Estas, desarrolladas internamente por el equipo Multi Assets de Nordea, refuerzan la diversificación de la cartera en el actual entorno de tipos bajos.

1) 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. 2) Fuente: A 31.03.2021. 3) 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.

Las estrategias Multi Assets de bajo riesgo de Nordea

La amplitud de nuestra experiencia

Exclusivamente a título ilustrativo



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 16 de diciembre de 2016, el subfondo Nordea 1 - Global Short Duration Bond Fund fue reconcebido y rebautizado como Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund. Con efecto a partir del 23 de octubre de 2017, el subfondo cambió su denominación de Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund a Nordea 1 - Balanced Income Fund y modificó su política de inversión. 2) Lanzamiento el 21.01.2021.

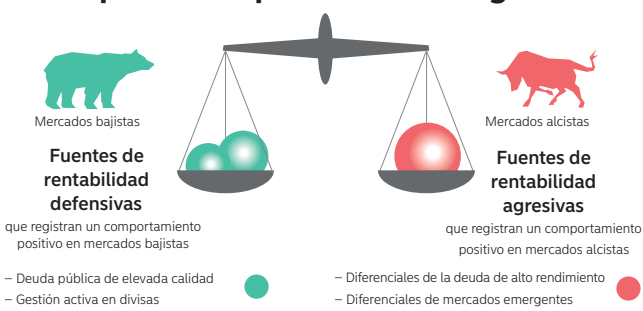
Filosofía de inversión

El fondo tiene como objetivo conseguir una rentabilidad del 0,7%–1% por encima del efectivo haciendo hincapié en la **preservación del capital**.⁴ La piedra angular del enfoque de inversión es el control del riesgo en todo momento con el objetivo de crear una alternativa válida a los instrumentos tradicionales del mercado monetario y a las inversiones en renta fija de muy bajo riesgo.

El fondo se basa en estrategias con una correlación de baja a negativa. La ventaja de la diversificación proporciona un mejor control de las caídas, a la vez que genera rentabilidades estables y superiores a las del efectivo a lo largo del tiempo. Más concretamente, los gestores de carteras tratan de encontrar un equilibrio estructural entre las contribuciones del riesgo procedentes de los instrumentos de riesgo que registran una evolución positiva en los mercados en expansión (por ejemplo, los diferenciales de bonos de grado de inversión o títulos indexados a la inflación) y los instrumentos seguros que funcionan en las recesiones (por ejemplo, la deuda pública de alta calidad). Además, para mitigar el riesgo de que se produzca una situación en la que los diferenciales se amplíen y la deuda pública no ofrezca la protección que generalmente cabe esperar de ella, el fondo lleva a cabo una gestión activa de las divisas para reforzar el equilibrio del riesgo.

El objetivo general es construir una cartera que genere una rentabilidad positiva superior a la del efectivo a lo largo del ciclo de inversión, con una volatilidad muy baja y sin depender del éxito de las apuestas macroeconómicas descendentes "top-down".

Principios del equilibrio del riesgo



Proceso de inversión

El proceso de inversión se basa en el posicionamiento de la Asignación Estratégica de Activos (Strategic Asset Allocation, SAA), que recurre a visiones a largo plazo y a un seguimiento diario del riesgo para controlar tanto esta variable como la volatilidad y las caídas en cada situación.

Descripción general del proceso de inversión:



1. Asignación Estratégica de Activos (mensual)

Basándose en análisis estratégicos internos, el Equipo Multi Assets analiza los mercados mundiales de renta fija y de divisas, y compara todos los segmentos en términos de rendimiento (rentabilidades previstas), riesgo (volatilidad), diversificación (correlación) y comportamiento de riesgo en diferentes entornos de mercado. El principal objetivo de este primer paso es evaluar las fuentes de rentabilidad que funcionan bien en los mercados alcistas y bajistas, de modo que puedan combinarse eficazmente para garantizar la diversificación de la cartera.

2. Optimización (mensual)

Los resultados del análisis estratégico se utilizan para estructurar una cartera de renta fija óptima. Para crearla, los gestores de carteras equilibran los instrumentos defensivos – como los basados en duración y divisas – con las fuentes de riesgo procíclicas (diferenciales de crédito). Esto permite lograr una cartera con una rentabilidad ajustada al riesgo interesante y estable teniendo en cuenta el objetivo de volatilidad.

3. Implementación (mensual)

Una vez determinada la cartera óptima, los gestores implementan la asignación de la manera más eficiente entre las posiciones físicas, la réplica sintética (mediante instrumentos derivados) o una combinación de ambas. La decisión es un equilibrio entre coste, liquidez y riesgo de contraparte, entre otros.

4. Monitorización del riesgo (diaria)

La monitorización diaria del riesgo está integrada en nuestro proceso de inversión para controlarlo en todo momento y obtener rentabilidades con una volatilidad reducida.

⁴ 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.

Exposición global y sin restricciones

El fondo invierte a nivel global sin limitaciones en términos de calidad, región o tipo de emisor. La atención se centra en el riesgo absoluto y no está limitado por ningún índice de referencia. El universo de inversión incluye deuda pública de alta calidad, bonos corporativos de grado de inversión y de alto rendimiento (con una exposición máxima del 25%), deuda de mercados emergentes, divisas de alta calidad, etc. En el gráfico que figura a continuación exponemos una muestra de los activos en los que puede invertir el fondo y se destaca también su comportamiento previsto, lo que sirve para crear y aplicar el equilibrio de los principios de riesgo en la cartera.

Universo de inversión

Creación de una cartera global diversificada



El fondo invierte principalmente en bonos físicos de elevada liquidez y derivados de uso común "plain vanilla" (como futuros sobre deuda pública, índices CDS y forwards sobre divisas), que se utilizarán para optimizar la liquidez y los costes de negociación, lo que da lugar a una **cartera con un alto grado de liquidez**.

¿Por qué invertir en el Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund?

Un entorno de mercado cambiante requiere soluciones alternativas para satisfacer las nuevas necesidades.

El Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund se sirve de nuestro enfoque de inversión único y contrastado para generar rentabilidades superiores al efectivo y con un riesgo muy bajo.⁵ El fondo sigue un enfoque ascendente "bottom-up", sin hipótesis macroeconómicas y sin restricciones, que distribuye el riesgo de forma global en base a las oportunidades de inversión más atractivas. El objetivo es crear una cartera equilibrada, diversificada y flexible, capaz de generar rentabilidades más constantes en el tiempo y ofrecer una alternativa eficiente a los activos tradicionales de bajo riesgo.

El fondo recurre a la dilatada experiencia del Equipo Multi Assets de Nordea en el desarrollo de soluciones que satisfacen un diverso conjunto de perfiles de riesgo/remuneración con un denominador común: tener en cuenta, ante todo, el riesgo y utilizarlo como punto de partida en la asignación de activos.

5) 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.

Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund	
Gestor del fondo	Multi Assets Team
Domicilio del fondo	Luxembourg
Códigos ISIN*	LU2166350277 (BP-EUR) LU2166350350 (BI-EUR) ⁶
Comisiones de gestión anuales	0,175% (BP-EUR) 0,100% (BI-EUR) ⁶
Moneda de base	EUR
Tamaño del fondo en millones	127,47
Nº de componentes	197
Fechas de lanzamiento	14.05.2020

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 acciones convertibles, Riesgo vinculado a las cédulas hipotecarias, Riesgo de crédito, 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.

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

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 Luxembourg. 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 las clases de acciones pueden no estar disponibles en su jurisdicción. Información adicional para Chile:** La Comisión para el Mercado Financiero ha inscrito a Nordea 1, SICAV con el certificado nº 697 en su Registro de Valores Extranjeros. Chile NAM SPA, Av. Vitacura 2670, Piso 15, Las Condes, Santiago Chile, Chile. **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 nº 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, 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.