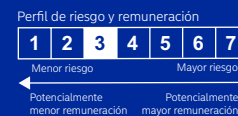




# Características del Fondo



## Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund

LU0915365364 (BP-EUR)/LU0915363070 (BI-EUR)

### Aspectos destacados del fondo

- Una solución de renta fija **global y sin limitaciones** para hacer frente al entorno de tipos bajos
- Exposición diversificada y flexible a lo largo del universo de renta fija con el fin de generar una rentabilidad estable y positiva en el tiempo<sup>1</sup>
- **Objetivos:** +2% anual por encima del efectivo (bruto de comisiones) a lo largo de un ciclo de inversión, con una volatilidad objetivo entre el 2% y el 5%<sup>1</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 «multiboutique», que combina el saber hacer de boutiques internas especializadas con exclusivas competencias externas, lo que nos permite generar alfa de forma estable en beneficio de nuestros clientes<sup>1</sup>. Asimismo, 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 **Multi Assets team de Nordea** concibió esta estrategia de renta fija flexible y diversificada con el doble objetivo de ofrecer preservación del capital y una rentabilidad razonable<sup>1</sup>. Basándose en instrumentos altamente líquidos y en su amplia experiencia, el equipo gestor aplicó su receta y filosofía de éxito en el universo de la renta fija, y **lanzó el Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund en la primavera de 2013**. Este producto se concibe para inversores de renta fija más conservadores y ofrece una solución convincente a los retos que entraña un entorno marcado por los bajos rendimientos.

El Multi Assets Team de Nordea gestiona más de 150.000 millones de euros<sup>2</sup> en activos de todas las clases, y lleva más de una década gestionando una serie de soluciones multiactivos para un gran número de inversores.

### La necesidad de un enfoque más flexible

Los retos del actual entorno de tipos bajos o negativos han llevado a los inversores a aumentar su apetito por soluciones de bajo riesgo, capaces de preservar capital al mismo tiempo que generan retornos positivos. En dicho entorno, **es más importante que nunca contar con flexibilidad para poder sortear la volatilidad de los mercados y gestionar el riesgo bajista, mientras que se intenta generar una rentabilidad interesante**. Es esto precisamente lo que ofrece el Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund (FFIF): una solución muy competitiva para inversores cautos en renta fija, que gestiona activamente el riesgo de duración y crédito. Muchos otros productos de renta fija también gestionan de forma activa su duración y exposición al crédito, si bien suelen modificar sus carteras en función de una estrategia descendente (top-down): es decir, tratan de anticipar e interpretar los anuncios publicados por los bancos centrales o los datos macroeconómicos. Este ejercicio se revela delicado y tortuoso a largo plazo, lo que con frecuencia lleva a obtener una rentabilidad irregular y asumir un riesgo más elevado. En su lugar, el Multi Assets team opera con dos conceptos distintos: valoración y diversificación, que forman la base donde se asienta nuestra filosofía orientada al «equilibrio de riesgos», y nos permite generar una rentabilidad más regular con el paso del tiempo.

### Nuestra prioridad: la gestión de riesgos

El fondo tiene como objetivo ofrecer retornos atractivos, **haciendo hincapié en la preservación de capital**<sup>1</sup>. La piedra angular del proceso de inversión se basa en el control ininte-

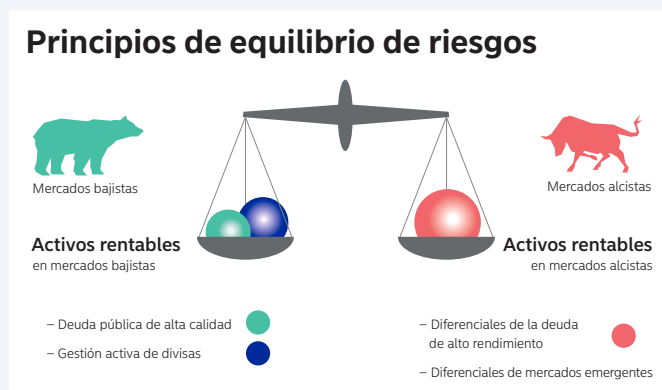
1) No se ofrece ninguna garantía de que se conseguirán los objetivos de inversión, rentabilidad y resultados de una estructura de inversión. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido. 2) Fuente: Nordea Investment Management AB. Fecha: 31.12.2021.

rrumpido de riesgos en vez de tener como objetivo la rentabilidad más elevada. El riesgo se gestiona en dos planos: el estratégico (largo plazo) y el táctico (corto plazo).

En primer lugar, desde una perspectiva estratégica, el fondo se fundamenta en **los principios de equilibrio de riesgos** y la diversificación para garantizar la preservación del capital y generar una rentabilidad regular y estable con el paso del tiempo. Más concretamente, los gestores de cartera combinarán instrumentos de renta fija arriesgados (crédito) con los seguros (duración), en vez de asignar activos conforme a los planteamientos macroeconómicos a corto plazo.

Con el fin de mitigar el riesgo derivado de una situación en la que los diferenciales se estén ampliando y la deuda pública no esté ofreciendo la protección que puede esperarse en ese caso, el fondo va a **aprovechar también las oportunidades que presenta el mercado de divisas, con el objeto de reforzar el equilibrio de riesgos.**

En segundo lugar, a fin de **reforzar la preservación de capital,**



el fondo combinará esta Asignación Estratégica de Activos flexible con una **Asignación Táctica de Activos robusta, que solamente se usa para gestionar los riesgos** (nunca para buscar mayor rentabilidad). La finalidad es la reducción activa del riesgo inherente a la duración y al crédito de la cartera (en caso de ser necesario, puesto que los riesgos se acumulan en los mercados) y dotar de flexibilidad a la asignación.

El objetivo del fondo radica en obtener un excedente del 2% anual por encima del efectivo (bruto de comisiones) en un ciclo completo de inversión, con un objetivo de volatilidad que se sitúa entre el 2 y el 5 por ciento<sup>3</sup>.

## Proceso de inversión: coherencia y simplicidad

El proceso de inversión se centra en los dos aspectos siguientes: una **Asignación Estratégica de Activos (AEA)** basada en perspectivas a largo plazo, y una **Asignación Táctica de Activos (ATA)** a modo de cobertura, que se basa en las perspectivas a corto plazo para controlar el riesgo general de la cartera. Consiste en cuatro pasos diferenciados.

### 1. Asignación Estratégica de Activos (mensual)

Basado en un análisis estratégico interno, el Multi Assets team realiza una selección en el universo de renta fija global y divisas y además compara todos los segmentos por su rendimiento (rentabilidad esperada), riesgo (volatilidad), diversificación (correlación) y comportamiento en los distintos entornos de mercado. En este primer paso, el **objetivo principal** es **identificar los activos que tienen un buen comportamiento en los mercados** al alza o a la baja, de tal manera que puedan combinarse de manera eficiente para garantizar la diversificación en cartera.

### 2. Optimización (mensual)

El resultado del análisis estratégico se empleará como información en el proceso de optimización. Para poder formar la cartera de la Asignación Estratégica de Activos, los gestores equilibran el riesgo de activos defensivos (p.ej. duración o divisas defensivas) y el riesgo crediticio (deuda de alto rendimiento y emergente) para **optimizar la cartera con una rentabilidad ajustada al riesgo interesante y constante, teniendo en cuenta el objetivo de volatilidad<sup>3</sup>.**

### 3. Implementación (mensual)

Una vez que se defina la cartera de la Asignación Estratégica de Activos, los gestores la ejecutarán de la manera más eficiente, y la decisión consistirá en un equilibrio entre coste, liquidez, riesgo de contraparte, etc.

### 4. Asignación Táctica de Activos (dairia)

Mientras que la Asignación Estratégica de Activos se emplea en mayor medida para generar una rentabilidad de forma equilibrada a lo largo del tiempo, la **Asignación Táctica de Activos** se emplea como un mecanismo de gestión de riesgos que sólo puede mantener o reducir el nivel general del riesgo en la cartera de Asignación Estratégica de Activos, a través de una **gestión activa de la duración y el crédito.**

#### Aspectos generales del proceso de inversión:



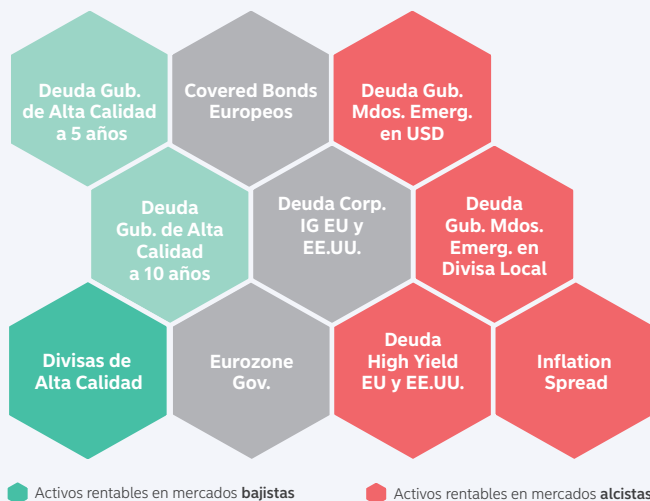
3) No se ofrece ninguna garantía de que se conseguirán los objetivos de inversión, rentabilidad y resultados de una estructura de inversión. El valor de su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido.

## Global y sin límites

El universo de inversión del fondo es global, sin límites en la calidad, la región o el tipo de emisor. El equipo busca oportunidades en todo el mundo, en función de los aspectos ligados al riesgo, la valoración y la diversificación. De igual manera, la prioridad se centra en el riesgo absoluto **sin que la asignación de activos se vea limitada por ningún índice de referencia**. Por ejemplo, el universo de inversión se compone de los siguientes tipos de títulos: Deuda pública de alta calidad, deuda corporativa de alto rendimiento, deuda emergente, etc. El gráfico más abajo refleja una muestra de activos en los que el fondo podrá invertir, y también destaca su comportamiento esperado, lo que sirve para forjar y aplicar los principios de equilibrio de riesgos en cartera.

## Universo de inversión

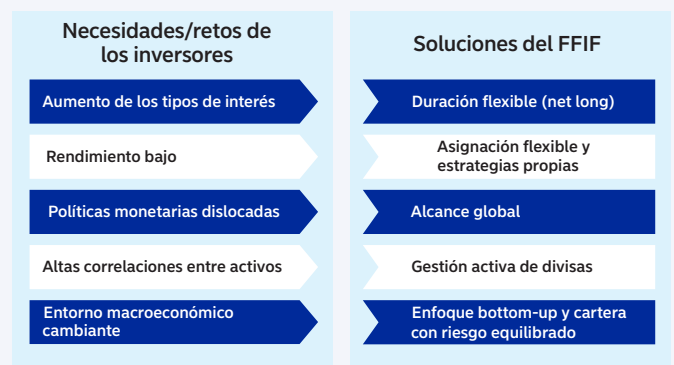
Activos seleccionados con buen comportamiento en mercados alcistas o bajistas



El fondo cuenta con una **duración neta larga** e 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, etc.), usados para optimizar la liquidez y los costes del trading. Todo ello da lugar a una **cartera provista de elevada liquidez**.

## Por qué invertir en el Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund

En el actual entorno de mercado de bajos rendimientos y con un volátil ciclo macroeconómico, la **necesidad de una gestión activa es mayor que nunca**. ¿Cuándo debería asumir un inversor el riesgo de duración? ¿Cuándo debería un inversor reducir el riesgo crediticio? ¿Debería inclinarse el inversor por la deuda pública antes que por los bonos con calificación investment grade? ¿Y los riesgos de divisas? La solución adecuada a estos interrogantes es el FFIF. El fondo cuenta con un **nivel moderado de riesgo** (baja volatilidad y caídas moderadas), **sin limitaciones** (asigna el riesgo de forma general a las oportunidades de inversión más atractivas), **se concentra en el riesgo absoluto en vez del relativo y realiza una gestión activa del presupuesto de riesgos** (tiene la posibilidad de ajustar el riesgo de duración y de crédito cuando se prevé que aumentarán los rendimientos y/o los diferenciales).



## Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund:

Una solución todo en uno para hacer frente a los retos actuales en renta fija

Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund	
Gestor del fondo	Multi Assets Team
Domicilio del fondo	Luxembourg
Códigos ISIN*	LU0915365364 (BP-EUR) LU0915363070 (BI-EUR) <sup>4</sup>
Comisiones de gestión anuales	0,80% p.a. (BP-EUR) 0,40% p.a. (BI-EUR) <sup>4</sup>
Moneda de base	EUR
Reference index	EURIBOR 1M
Fechas de lanzamiento	02.05.2013

## 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 de liquidez, Riesgo vinculado a los valores convertibles, Riesgo vinculado a los bonos garantizados, Riesgo de crédito, Riesgo de derivados, Riesgo vinculado a los títulos de deuda ligados a la inflación, Riesgo de reembolso anticipado y prórroga.** 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.

Si desea obtener más información,  
visite nuestro micrositio  
[nordea.es/Flexibilidad.Siempre](http://nordea.es/Flexibilidad.Siempre)



\*Otras clases de acciones pueden estar disponibles en su territorio. 4) Clases de acciones: BI-EUR: Solo 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), 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 su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido. 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.** La inversión promovida se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un subfondo, no en un activo subyacente determinado como las acciones de una empresa, ya que sólo hay activos subyacentes pertenecientes al fondo. 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. Un resumen de los derechos de los inversores está disponible en inglés a través del siguiente enlace: [https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP\\_eng\\_INT.pdf](https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf). Nordea Investment Funds S.A. puede decidir poner fin a las medidas adoptadas para la comercialización de sus subfondos en los países de la Unión Europea en los que se distribuyen de conformidad con el Artículo 93a de la Directiva 2009/65/EC. 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 n° 697 en su Registro de Valores Extranjeros. Chile NAM SpA, Av. Vitacura 2670, Piso 15, Las Condes, Santiago Chile, Chile. Los valores que se ofrecen en el presente documento son extranjeros, por lo que los derechos y obligaciones de los inversionistas estarán sometidos al marco jurídico del país de origen del emisor, Luxemburgo, y, por ende, deberán informarse respecto de la forma y medios a través de los cuales podrán hacer efectivos sus derechos. Asimismo, siendo estos valores extranjeros, la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile ("CMF") estará concentrada exclusivamente en lo que se refiere al cumplimiento de las obligaciones de información establecidas en la Norma de Carácter General 352 de la CMF y, por ende, la supervisión del valor y su emisor estará principalmente radicada en el regulador extranjero, la Commission de Surveillance du Secteur Financier of Luxembourg ("CSSF"). La información pública que existirá de los valores será exclusivamente aquella que el regulador del mercado de origen del emisor, la CSSF, haya exigido. Los principios contables y normas de auditoría difieren de los principios y normas aplicables a los emisores en Chile. De acuerdo a lo prescrito en el artículo 196 de la ley N°18.045, los emisores extranjeros, intermediarios de valores, depositarios de valores extranjeros y cualquier otra persona que participe en la inscripción, colocación, depósito, transacción y otro actos o convenios con valores extranjeros o CDV, regidos por las normas del Título XXIV de dicha ley y las que dicte la CMF, que infrinjan dichas disposiciones, estarán sujetos a las responsabilidades que señala el decreto ley N°3.538, de 1980, y las que señala la ley N°18.045. Los inversionistas podrán obtener mayor información en el sitio en internet de la CMF. **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](http://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. El folleto informativo y el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) están disponibles en español en [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu). 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.