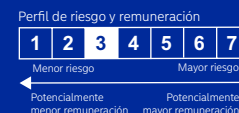




# Características del Fondo



## Nordea 1 – Stable Return Fund

LU0227384020 (BP-EUR) / LU0351545230 (BI-EUR)

Clasificación SFDR



### Aspectos destacados

- Un fondo mixto “long only” con un perfil de riesgo moderado<sup>1</sup> que tiene como objetivo ofrecer rentabilidades interesantes y proteger el capital invertido a lo largo de un ciclo completo de inversión<sup>2</sup>
- Gestionado por un equipo de inversión experimentado y estable
- Un proceso exclusivo de selección de activos basado en la cuantificación del riesgo
- Un proceso eficaz de inversión con una acreditada trayectoria<sup>3</sup>



### Gestión de activos en Nordea

En su calidad de gestora de inversiones activas, Nordea Asset Management gestiona clases de activos en 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 «multi-boutique», 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>2</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.

Utilizando este enfoque centrado en la estabilidad, el Multi Assets Team de Nordea, creó el Nordea 1 – Stable Return Fund en Noviembre de 2005. Los miembros del equipo – que han gestionado el fondo desde su lanzamiento – tienen más de 150.000 millones de euros en activos bajo gestión, invertidos en diversas clases de activos a nivel global<sup>4</sup>. Esto nos permite ofrecerles a los inversores una robusta solución multiactivos sobre la que pueden contruir sus carteras.

### Un componente esencial de su cartera

Nordea 1 – Stable Return Fund es un fondo “long only” de riesgo moderado<sup>1</sup>, que combina satisfactoriamente valores de renta variable, valores de renta fija e instrumentos del mercado monetario. Este fondo ofrece rentabilidades estables a largo plazo invirtiendo en clases de activos no correlacionadas con el objetivo de preservar el capital.

Es la opción ideal para inversores que buscan rentabilidades moderadas y consistentes, y un componente básico para su cartera. El fondo aplica un enfoque conservador basándose en un proceso de inversión consolidado.

El objetivo principal es ofrecer una rentabilidad atractiva, **preservando el capital**<sup>2</sup>. La piedra angular del proceso de inversión es controlar el riesgo en todo momento en lugar de buscar las rentabilidades más elevadas.

### ¿Qué hace diferente a nuestro proceso de selección de activos?

Por regla general, los fondos mixtos se basan en una estructura común que combina perspectivas a largo plazo (SAA) y a corto plazo (TAA). Pero la puesta en práctica puede dar lugar a

1) El fondo puede utilizar instrumentos derivados tanto para invertir como con fines de cobertura. 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) **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 su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido. 4) Fuente: Nordea Investment Management AB. Fecha: 31.12.2021.

perfiles riesgo-rentabilidad completamente diferentes dependiendo, en gran medida, de la filosofía y de los objetivos del fondo (por ejemplo, maximizar la rentabilidad frente a minimizar los riesgos).

La mayor parte de las carteras mixtas se basan en perspectivas de tipo "top-down", para determinar la rentabilidad esperada a través de diferentes clases de activos e intentar asignar más peso a aquellas que presentan un potencial de rentabilidad superior (lo que también implica mayor riesgo). Por otra parte, las carteras mixtas se ajustan a los ciclos del mercado estableciendo un máximo y un mínimo en términos de valoración.

Sin embargo, el equipo de inversión de Nordea aplica otro enfoque basado en combinar la rentabilidad esperada, la correlación y la volatilidad de cada clase de activo para valorar el perfil de riesgo-rentabilidad. Además, en lugar de ajustarse a los ciclos del mercado, el fondo utiliza variables, como el indicador alcista/bajista y la relación entre los valores de la renta variable y la renta fija (en función de la prima de riesgo).

Resumen de **características exclusivas** del fondo:

**La asignación de activos es relativamente estable** (basada en perspectivas a largo plazo): menos sensible a los movimientos del mercado a corto plazo

#### **Control del riesgo absoluto**

El objetivo es una baja probabilidad de retornos negativos tras 3 años → Riesgo como punto de partida

#### **Asignación de activos basada en el presupuesto del riesgo**

Asignamos pesos de acuerdo a nuestro presupuesto de riesgo y no en base a las rentabilidades esperadas

#### **Amplio uso de modelos y análisis interno**

Estas diferencias clave han permitido al fondo destacar desde el punto de vista del rendimiento y de la preservación del capital<sup>5</sup>.

## Un proceso de inversión probado y disciplinado



### **Paso 1: Asignación estratégica de activos (SAA)**

La asignación estratégica de activos o SAA establece el marco para la asignación de activos entre las diferentes clases. Es el punto de partida de un proceso basado en sus objetivos y en la tolerancia al riesgo. La asignación estratégica de activos es el resultado de las expectativas a **largo plazo** del equipo en términos de correlaciones, volatilidades y rentabilidades, que se combinan posteriormente con los parámetros de riesgo definidos. La cartera se optimiza para obtener la mejor rentabilidad esperada, dado un nivel de riesgo determinado (proceso iterativo y de optimización).

Este proceso se **repite cada mes**. Al basarse en una perspectiva a largo plazo (de hasta 10 años), la asignación estratégica de activos tiende a ser relativamente estable.

### **Paso 2: Asignación táctica de activos (TAA)**

En un segundo paso, la cartera se ajusta, parcialmente, en respuesta a las condiciones económicas y de mercado del momento. Es lo que se conoce como asignación táctica de activos o TAA, y se basa en perspectivas e indicios **a corto plazo** (de hasta tres años). El fondo se basará en el flujo informativo, valor relativo y precios de equilibrio.

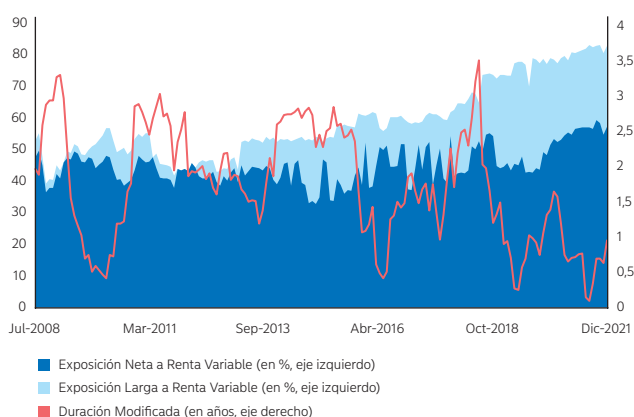
El TAA se **revisa diariamente**.

<sup>5</sup> 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 su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido.

### Paso 3: Búsqueda de la cartera óptima

Finalmente, combinamos el paso 1 (SAA) y el paso 2 (TAA) para encontrar la combinación correcta de valores de renta fija y variable que ofrezca una asignación dinámica de activos. La cartera final será la que genere la rentabilidad más alta dadas las restricciones de riesgo. La selección de valores se delega a otros equipos de Nordea. Los gestores del fondo se centran en presupuestar el riesgo y en ponderar las respectivas clases de activos. Por lo tanto, el fondo recurre al conocimiento de otros equipos especializados para añadir valor a la hora de seleccionar valores.

#### Nordea 1 – Stable Return Fund: Distribución histórica



Fuente: Nordea Investment Management AB. Periodo de consideración: 31.07.2008 – 31.12.2021.

### Selección de valores

#### Stable/Low Risk Equities<sup>6</sup>:

En una cartera mixta, los valores de renta variable son la fuente más importante de riesgo. Es por esta razón que se ha decidido invertir la asignación de renta variable en las denominadas "Stable/Low Risk Equities". Esta clase de renta variable incluye acciones cuya rentabilidad es similar **a la media de la renta variable global a lo largo del tiempo, pero con menor riesgo**. La selección recae en el Multi Assets Team de Nordea (formado por unos 40 profesionales de la inversión con amplios conocimientos y una dilatada experiencia).

#### Valores de renta fija y valores del mercado monetario

Nuestro proceso de inversión en valores de renta fija es un proceso de asignación de activos "puro" donde los gestores del fondo definen la duración y la exposición crediticia (como grado de inversión, grado especulativo, etc.). La selección de valores en sí recae en el equipo de renta fija de Nordea.

### Gestión del riesgo, la base del proceso de inversión

La gestión del riesgo sustenta el proceso de inversión del fondo y está presente en cada una de las fases.

El presupuesto del riesgo del fondo se basa en la siguiente restricción: **"Baja probabilidad de pérdidas en un periodo de inversión de 3 años"**.

Por lo tanto, cada clase de activo contribuye individualmente al riesgo total de la cartera. Esto se consigue utilizando un enfoque Valor en Riesgo (VaR).

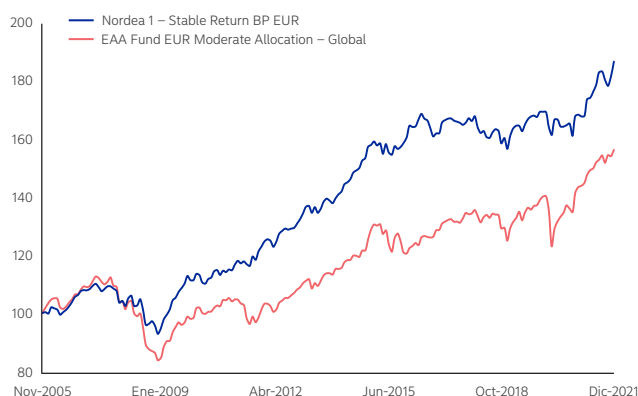
Limitar la asignación de activos a un presupuesto de riesgo ha permitido al fondo preservar mejor el capital frente a otros fondos similares.

### Historial acreditado

El equipo de gestión trabaja conjuntamente desde 2004 y está al frente del fondo desde su lanzamiento. Gracias a su gran capacidad analítica y sólido proceso de inversión, el fondo cuenta con una robusta trayectoria y ha conseguido alcanzar los objetivos que se ha propuesto.

Al comparar el comportamiento del fondo respecto a sus homólogos, este ha ofrecido unas rentabilidades superiores y ha caído menos en correcciones de mercado (véase el siguiente gráfico). De esta manera, el Stable Return Fund se ha consolidado como una de las soluciones multiactivo más sólidas y atractivas del mercado.

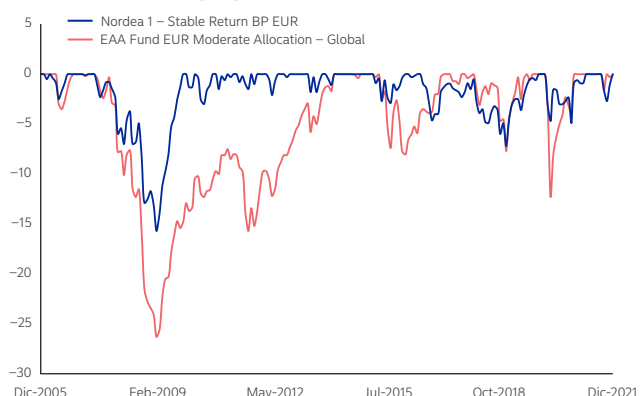
#### Rentabilidad desde lanzamiento



Fuente – © 2021 Morningstar. Inc. Todos los derechos reservados. Fecha a: 31.12.2021 European Open end Funds database. Morningstar EAA OE EUR Moderate Allocation – Global category. Rentabilidad en Euros y netas de comisiones. Periodo considerado: 30.11.2005 – 31.12.2021. **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 su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido.**

6) Para más información sobre el proceso de inversión y filosofía de los Stable/Low Risk Equities, también pueden referirse a nuestro Nordea 1 – Global Stable Equity Fund.

## Drawdown (%) desde lanzamiento



Fuente – © 2021 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. Fecha a: 31.12.2021 European Open end Funds database. Morningstar EAA OE EUR Moderate Allocation – Global category. Rentabilidad en Euros y netas de comisiones. Periodo considerado: 30.11.2005 – 31.12.2021. **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 su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido.**

## Nordea 1 – Stable Return Fund

Gestor del fondo	Multi Assets Team
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Códigos ISIN*	LU0227384020 (BP-EUR) LU0351545230 (BI-EUR) <sup>7</sup>
Comisiones de gestión anuales	1,50% al año (BP-EUR) 0,85% al año (BI-EUR) <sup>7</sup>
Moneda de base	EUR
Índice de referencia	EURIBOR 1M
Fechas de lanzamiento	02.11.2005 (BP-EUR) 01.04.2008 (BI-EUR) <sup>7</sup>

## 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 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 vinculado a los certificados de depósito, 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.

Para obtener más información  
visite nuestra micro-site  
[nordea.es/Estabilidad.Siempre](https://nordea.es/Estabilidad.Siempre)



\*Otras clases de acciones pueden estar disponibles en su territorio. 7) Clases de acciones BI-EUR: solo para distribución entre clientes institucionales. Inversión mínima: 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 bailout, 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.