

Septiembre de 2020

## Más flexibilidad para cumplir tus metas

### Nordea 1 – Balanced Income Fund

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

#### Información destacada

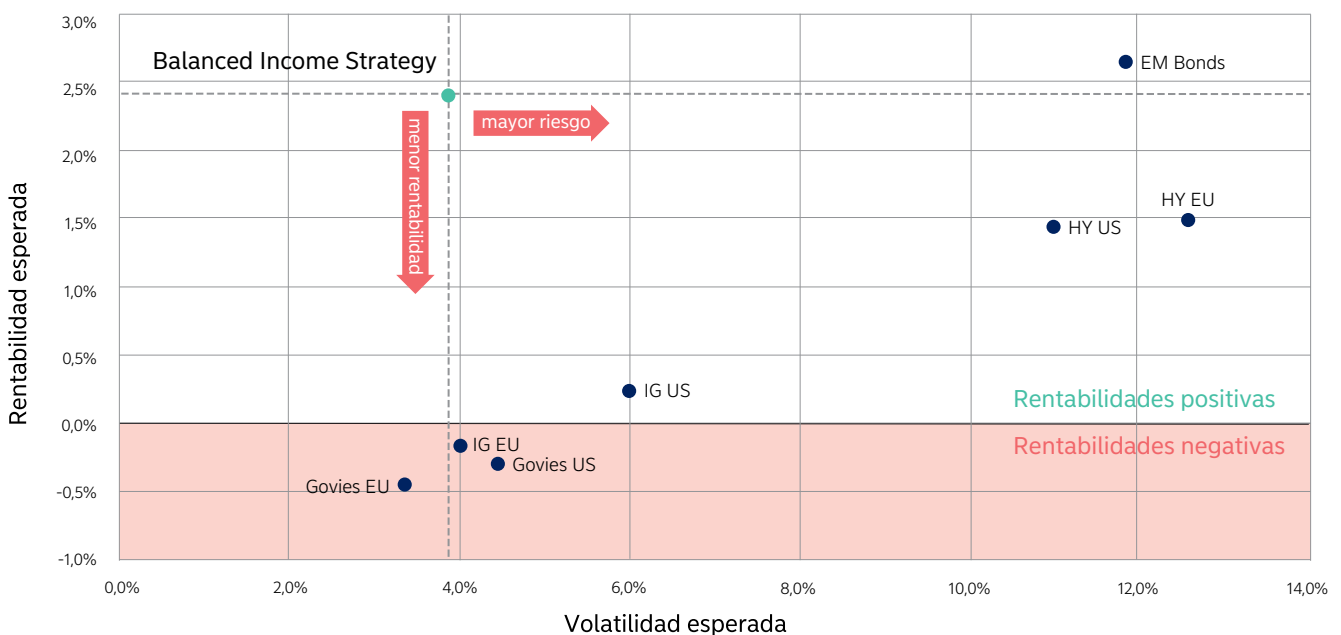
- Una solución para hacer frente al entorno de bajos rendimientos
- Una exposición diversificada y flexible a distintas clases de activos para aprovechar diferentes oportunidades en el mercado
- Asignación táctica para incrementar aún más la flexibilidad y la protección cuando más se necesita
- Una sólida trayectoria de más de 3 años y unos activos gestionados por valor de más de 400 millones de euros

Habida cuenta de que las clases de activos de renta fija más seguras ofrecen unas rentabilidades esperadas de nulas a negativas (véase el siguiente gráfico), los inversores en renta fija tradicional se preguntan si sigue siendo posible obtener rentabilidades y, al mismo tiempo, limitar el riesgo de la cartera.

Nuestra respuesta a este reto se materializa en el **Nordea 1 – Balanced Income Fund**.

Con una **rentabilidad anual objetivo de un 3% adicional al efectivo<sup>1</sup>** a lo largo del ciclo de inversión y una **horquilla de volatilidad esperada del 3%–6%**, la estrategia se ha concebido para generar las rentabilidades que los inversores solían obtener de la renta fija tradicional, con un nivel de riesgo reducido; un objetivo que ha logrado desde su lanzamiento.

#### Rentabilidad y riesgo esperada (10 años)



Fuente (salvo indicación diversa): Nordea Investment Management AB. Con base en las hipótesis de NIM en un horizonte a 10 años a 31.8.2020 y con la zona euro como región de origen. La comparación con otros productos financieros o índices de referencia se realiza únicamente con fines informativos. La rentabilidad mostrada se presenta en términos históricos. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de los resultados futuros y los inversores podrían no recuperar íntegramente su inversión. El valor de tu inversión puede aumentar o disminuir, y cabe la posibilidad de que pierdas la totalidad o parte del dinero invertido.

<sup>1</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.

## 1. ¿Cómo abordamos los entornos de bajos rendimientos?

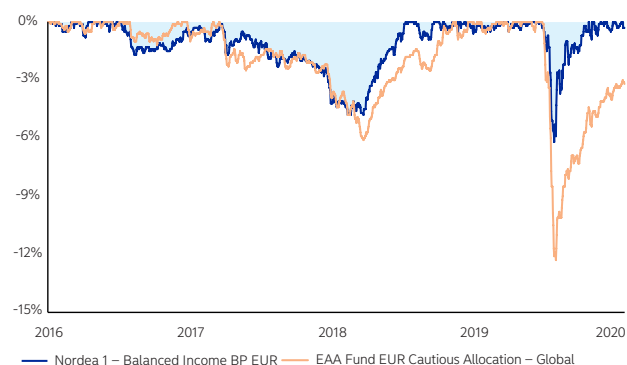
A través de exposiciones **flexibles y sin restricciones** en **renta fija mundial y divisas** y con una **exposición limitada a la renta variable mundial** (0–25%).

El Nordea 1 – Balanced Income Fund combina instrumentos de riesgo (p. ej., deuda corporativa y renta variable) y seguros (p. ej., estrategias relacionadas con la duración) en vez de llevar a cabo una asignación de activos en función de una perspectiva macroeconómica a corto plazo.

Además, para mitigar una situación en la que la deuda pública no brinda suficiente diversificación, el fondo se vale de una serie de **exclusivas estrategias defensivas** que dependen en menor medida del nivel general de los rendimientos, pueden ofrecer **protección cuando resulta necesario y, al mismo tiempo, permiten al fondo participar en mercados alcistas**.

Esto permite a la cartera beneficiarse de un **perfil asimétrico de rentabilidad y de los repuntes del mercado** y, al mismo tiempo, ser notablemente **más resiliente durante caídas** frente a otras estrategias que, con el objeto de lograr rentabilidades, muestran un sesgo excesivo hacia las clases de activos de riesgo (véase el siguiente gráfico).

### Comportamiento ante caídas del mercado frente a homólogos



Fuente: © 2020 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados a 03.09.2020. Base de datos de fondos de inversión europeos, Morningstar EAA Fund EUR Cautious Allocation – Categoría mundial. Período analizado: 16.12.2016 – 31.08.2020. 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.

## 2. Más flexibilidad en un entorno que cambia con celeridad

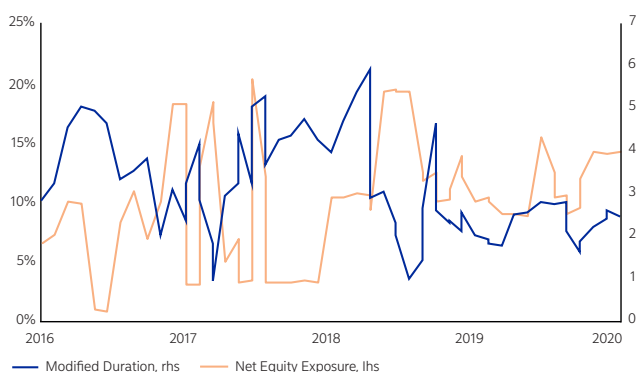
En la actualidad, los mercados presentan muchas oportunidades, pero también incertidumbres. El nuevo desafío reside en beneficiarse de estas oportunidades al tiempo que se **controla el efecto de los repuntes repentinos y adversos de la volatilidad**.

El Nordea 1 – Balanced Income Fund aborda este reto a través de un proceso activo de **asignación táctica de activos** que se

utiliza únicamente a **efectos de gestión del riesgo** de cara a reforzar las capacidades de preservación del capital del fondo.

El objetivo es reducir de forma activa y con agilidad el riesgo de tipos de interés, renta variable y crédito en la cartera si se generan riesgos en los mercados, lo que da lugar a una asignación flexible (véase el gráfico a continuación).

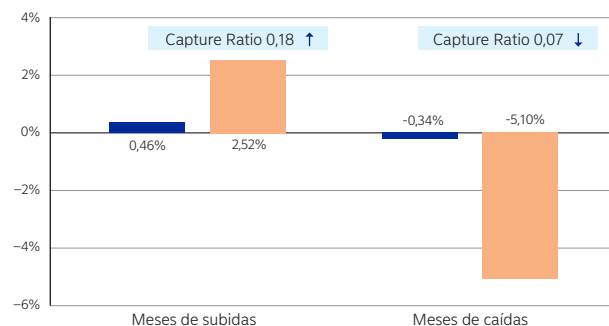
### Exposición de la cartera a renta variable y duración desde lanzamiento



Fuente: Nordea Investment Management AB. Período analizado: 16.12.2016 – 31.08.2020.

El resultado de este enfoque más diversificado y flexible es una cartera con un **desempeño asimétrico interesante** y la capacidad para participar en mercados alcistas, al tiempo que limita el riesgo de caídas.

### Rentabilidad histórica mensual en subidas y caídas del mercado

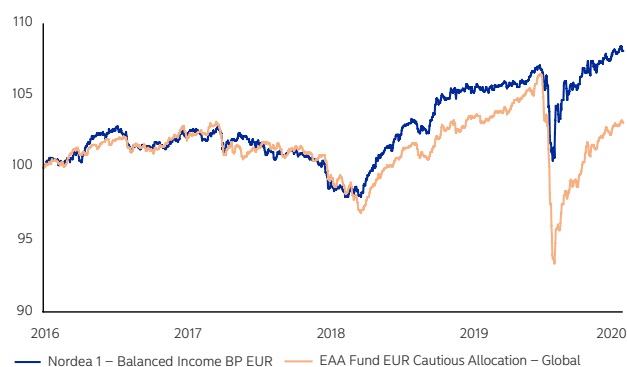


Este análisis abarca el período desde el 1 de enero de 2017 hasta el 31 de agosto de 2020. La rentabilidad del producto representa la Estrategia Balanced Income sin descontar comisiones.

Fuente: Nordea Investment Management AB. 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 su inversión puede aumentar o disminuir, y usted podría perder la totalidad o una parte del capital invertido. Exclusivamente a título ilustrativo. Nota: la Estrategia Balanced Income no cuenta con ningún índice de referencia oficial y se utiliza el índice MSCI World 100% EUR Hedged únicamente a efectos comparativos.

La capacidad para **beneficiarse de los repuntes del mercado y protegerse frente a las ventas masivas en las plazas bursátiles** ha permitido al fondo brindar una rentabilidad constante desde su creación (véase gráfico a continuación), una característica aún más deseada en el actual contexto de rendimientos desde reducidos a negativos.

## Rentabilidad desde lanzamiento



## Datos anualizados

	Rentabilidad	Volatilidad	Ratio de Sharpe
Nordea 1 – Balanced Income BP EUR	2,11	3,83	0,95
EAA Fund EUR Cautious Allocation – Global	0,83	2,86	0,43

Fuente: © 2020 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados a 03.09.2020. Base de datos de fondos de inversión europeos, Morningstar EAA Fund EUR Cautious Allocation – Categoría mundial. Período analizado: 16.12.2016 – 31.08.2020. **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. No perdamos de vista la liquidez

En fechas recientes, hemos asistido a problemas de liquidez en los mercados que, para muchos inversores, supusieron un importante recordatorio de que nunca se debe dejar de lado la liquidez. En cambio, **esta característica siempre ha revestido una importancia primordial** para nuestros gestores de carteras.

El fondo es un **vehículo de inversión sumamente líquido** que recurre únicamente a bonos físicos de gran liquidez y a los instrumentos derivados simples más negociados. Ello da lugar a una cartera con el elevado nivel de liquidez que el equipo de gestión de carteras busca para operar de forma constante independientemente de las condiciones de los mercados.

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Período de consideración (a menos que se indique lo contrario): 16.12.2016 – 31.08.2020. 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 31.08.2020. 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. Información adicional para Chile:** Fecha de inicio de la oferta: 31.08.2020 (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; (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 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, 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. 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.