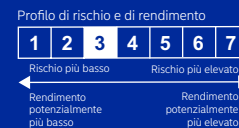




Fund Portrait



Quarto trimestre 2020

Nordea 1 – Balanced Income Fund¹

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

Caratteristiche

- Una soluzione globale, prudente ed equilibrata per gestire al meglio il contesto di bassi rendimenti
- Comparto diversificato e flessibile che sfrutta l'universo obbligazionario globale e un'esposizione azionaria contenuta
- Obiettivi: liquidità +3% p.a. (al lordo delle commissioni) nel corso di un intero ciclo d'investimento, con target di volatilità annua del 3–6%²



L'asset management di Nordea

In qualità di gestore attivo, Nordea Asset Management offre una gamma ampia e variegata di soluzioni di investimento e mira a fornire ai propri clienti soluzioni interessanti per affrontare le diverse fasi di mercato. Il successo di Nordea è basato su un approccio multi-boutique unico e sostenibile che coniuga l'esperienza di boutique interne specializzate con competenze esterne esclusive, per offrire prodotti di investimento in grado di generare alfa su base regolare. Particolare enfasi è posta sul lancio di soluzioni di investimento ad obiettivo – incentrate cioè sul conseguimento di un risultato assoluto, piuttosto che un risultato legato ad un benchmark specifico – le quali si fondano su una "filosofia d'investimento improntata alla stabilità" pensata per soddisfare la propensione al rischio e le molteplici esigenze dei clienti.

Il Nordea 1 – Balanced Income Fund è la nostra risposta ai tassi negativi. Il Multi Assets Team di Nordea ha sviluppato questa strategia bilanciata prudente con l'obiettivo di offrire rendimenti associati a bassa volatilità. Sfruttando gli strumenti altamente liquidi e la filosofia di investimento del già noto Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund (FFIF), il team d'investimento ha lanciato, nel dicembre 2016, il Nordea 1 – Balanced Income Fund (BIF). Questo prodotto è concepito per gli investitori che

hanno un profilo di investimento medio-basso e preferiscono solitamente investire in tradizionali strumenti obbligazionari, ma non vogliono che i rendimenti futuri siano compromessi dall'attuale contesto di tassi bassi.

Il team Multi Assets di Nordea gestisce oltre 100 miliardi di euro in diverse asset class³ e vanta oltre 15 anni di esperienza nella gestione di soluzioni multi asset.

Più flessibilità per raggiungere i tuoi obiettivi

Le sfide poste dall'attuale contesto di tassi bassi hanno alimentato la necessità degli investitori di trovare soluzioni a basso rischio in grado di combinare la protezione del capitale e la generazione di rendimenti positivi e costanti nel tempo.

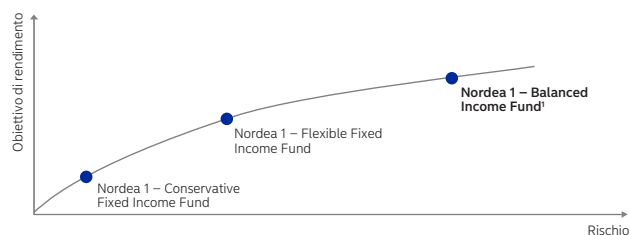
Il Balanced Income Fund è una soluzione adatta ad affrontare molteplici contesti di mercato. Esso punta a preservare il capitale investito e generare un rendimento annuo pari alla liquidità +3% (al lordo delle commissioni) durante un intero ciclo d'investimento, con una volatilità annua del 3–6%². Di conseguenza, dal punto di vista del profilo rischio/rendimento, il BIF si posiziona esattamente al di sopra del Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund (FFIF).

1) Il 16 dicembre 2016, il Nordea 1 – Global Short Duration Bond Fund è stato rinominato Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund ed è stato modificato il processo di investimento e il team di gestione. A decorrere dal 23 ottobre 2017 il Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund è stato rinominato Nordea 1 – Balanced Income Fund e la politica di investimento del fondo è stata modificata. 2) L'effettivo raggiungimento di un obiettivo d'investimento, di risultati e rendimenti attesi di una struttura d'investimento non può in alcun modo essere garantito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito. 3) Fuente: Nordea Investment Management AB. Data: 31.12.2020.

Le strategie multi-asset a basso rischio di Nordea

Il valore della nostra esperienza

A soli fini illustrativi



L'effettivo raggiungimento di un obiettivo d'investimento, di risultati e rendimenti attesi di una struttura d'investimento non può in alcun modo essere garantito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito. 1) Il 16 Dicembre 2016, il Nordea 1 - Global Short Duration Bond Fund è stato rinominato Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund e sono stati modificati il processo di investimento e il team di gestione. A decorrere dal 23 ottobre 2017 il Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund è stato rinominato Nordea 1 - Balanced Income Fund. Lanciato il 21.01.2021.

Per conseguire questo obiettivo, il Multi Assets Team di Nordea sfrutta l'efficace processo d'investimento del FFIF e vi aggiunge un'ulteriore fonte di rendimento. Il risultato è una strategia che sfrutta tutti i segmenti obbligazionari (bond governativi, IG, HY, mercati emergenti, etc.) e ha la flessibilità di beneficiare delle opportunità offerte dal mercato azionario tramite un'esposizione azionaria che può variare tra 0 e 25%. Quest'ulteriore fonte di rendimento permette al portafoglio di aumentare leggermente il profilo rischio/rendimento rispetto al FFIF.

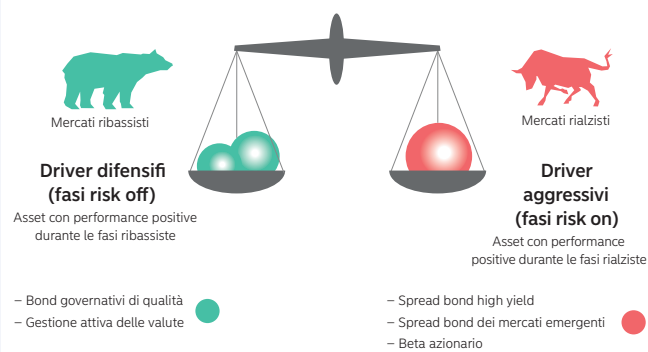
Filosofia d'investimento

Il fondo intende generare un rendimento interessante, con una volatilità contenuta e una grande attenzione alla protezione del capitale investito.⁴ Il punto di partenza dell'approccio di investimento non è tanto la ricerca del rendimento ad ogni costo ma, piuttosto, il controllo del rischio in qualunque momento. I rischi vengono gestiti a due livelli: strategico (lungo termine) e tattico (breve termine).

Da un punto di vista strategico il fondo sfrutta una serie di strategie poco correlate tra loro. I benefici di tale diversificazione permettono di ridurre la volatilità e generare rendimenti più stabili nel tempo. Nello specifico, i gestori cercheranno di raggiungere un equilibrio strutturale fra i contributi al rischio totale provenienti dai driver di rendimento che lavorano bene in mercati rialzisti (come il credito e le azioni) e quelli provenienti dai driver di rendimento che offrono valore aggiunto in mercati ribassisti (come i bond governativi e le valute).

L'obiettivo consiste nell'ottenere rendimenti assoluti positivi durante l'intero ciclo d'investimento, senza dipendere dal successo di una strategia macroeconomica di tipo top-down.

Principi di bilanciamento dei rischi



Processo d'investimento

Il processo d'investimento, suddiviso in quattro passaggi fondamentali, si articola in un'asset allocation strategica (SAA), basata su aspettative di lungo periodo, e un'asset allocation tattica (TAA), basata sui modelli a breve termine, con l'obiettivo comune di controllare il rischio complessivo del portafoglio.

Panoramica del processo d'investimento:



1. Asset allocation strategica (revisione mensile)

Grazie alla ricerca strategica interna, il Multi Assets Team analizza i mercati obbligazionari, azionari e valutari globali e confronta tutti i segmenti in termini di rendimenti attesi, rischio (volatilità) e diversificazione (correlazione). L'obiettivo principale di questa prima fase consiste nel valutare i driver di rendimento che funzionano nelle fasi espansive e recessive per combinarli in modo efficiente e offrire la miglior diversificazione di portafoglio possibile.

2. Ottimizzazione (revisione mensile)

Il risultato della ricerca strategica viene quindi utilizzato come input per il processo di ottimizzazione. Per sviluppare il portafoglio strategico, i gestori bilanciano i rischi degli strumenti difensivi o anti-ciclici (soprattutto duration e valute) con quelli pro-ciclici (soprattutto spread di credito e beta azionario), creando un portafoglio ottimale con un attraente profilo rischio - rendimento in funzione dell'obiettivo di volatilità.

⁴ L'effettivo raggiungimento di un obiettivo d'investimento, di risultati e rendimenti attesi di una struttura d'investimento non può in alcun modo essere garantito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.

3. Implementazione (revisione mensile)

Una volta determinato il portafoglio ottimale da un punto di vista strategico, i gestori hanno il compito di implementare l'allocazione nel modo più efficiente possibile, combinando investimenti in posizioni fisiche, in strumenti derivati o utilizzando una combinazione di entrambi. La decisione dipende da diversi fattori, quali ad esempio il costo, la liquidità e i rischi di controparte.

4. Allocazione tattica (revisione giornaliera)

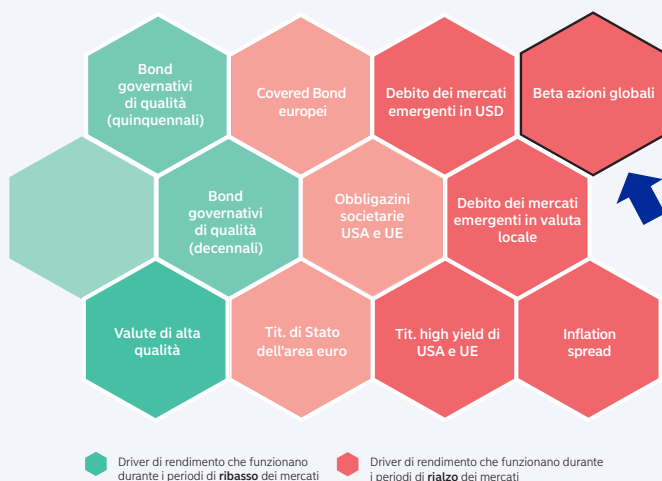
Se l'allocazione strategica è utilizzata per generare rendimenti bilanciati nel tempo, l'allocazione tattica ha il compito di proteggere il portafoglio dai rischi di breve termine. Per fare questo il fondo utilizza dei modelli di gestione a breve termine dei rischi di duration, credito e beta azionario.

Globale e senza vincoli di benchmark

L'universo d'investimento del fondo è globale e non presenta limitazioni quanto a qualità, regione o tipo di emittente. Il portafoglio è concentrato sul rischio assoluto e non è vincolato da alcun benchmark. Fra i possibili investimenti si annoverano: debito dei mercati emergenti, bond governativi di qualità, obbligazioni corporate investment grade e high yield, azioni globali, valute di qualità, ecc. Il grafico seguente mostra un esempio degli asset in cui il fondo può investire suddivisi, sulla base del comportamento previsto nelle diverse fasi di mercato, tra ingredienti che rendono bene durante le fasi ribassiste dei mercati (di colore verde) e ingredienti che rendono bene nelle fasi di rialzo (in rosso), secondo l'approccio di bilanciamento dei rischi.

Universo d'investimento

Selezionare i driver di rendimento che funzionano bene in fasi espansive e quelli che invece rendono bene in fasi recessive



Il fondo investe principalmente in obbligazioni altamente liquide e nei derivati plain vanilla più scambiati sui mercati (come futures su titoli governativi, indici CDS, FX Forwards, etc), utilizzati per ottimizzare la liquidità e i costi di transazione. Tutto ciò porta ad avere un portafoglio altamente liquido.

Perché investire nel Nordea 1 – Balanced Income Fund?

Nell'attuale contesto di tassi bassi gli investitori hanno crescente necessità di prodotti capaci di generare performance positive senza esporre il portafoglio a forti rischi di ribasso. Quando ridurre l'esposizione ai mercati azionari o aumentare gli investimenti in titoli high yield? È conveniente avere in portafoglio bond con rendimenti legati all'inflazione? Quando ridurre e quando aumentare la duration? Le valute possono aiutare a diversificare i rendimenti? Come?

La risposta a tutte queste domande è il Nordea 1 – Balanced Income Fund. Un portafoglio equilibrato e prudente, con un livello moderato di rischio (dalla volatilità contenuta e con limitati rischi di drawdown), privo di vincoli di benchmark (distribuisce il rischio a livello globale, investendo nelle opportunità più interessanti), concentrato sul rischio assoluto piuttosto che su quello relativo e con un budget di rischio gestito in maniera attiva.

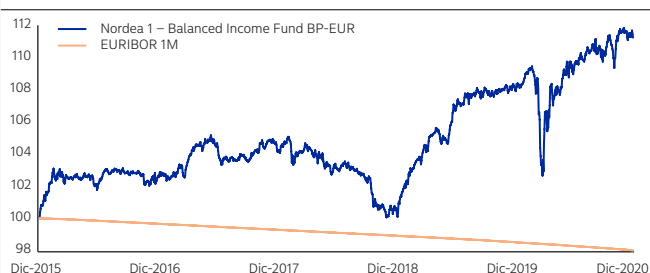
Il fondo sfrutta la lunga esperienza del Multi Assets Team di Nordea nello sviluppo di soluzioni capaci di soddisfare diversi profili di rischio/rendimento con un unico denominatore comune: considerare innanzitutto il rischio e utilizzarlo come punto di partenza per le scelte di allocazione del capitale seguendo i principi di bilanciamento dei rischi.

| Rendimenti cumulati in % (31.12.2020) | Fondo ⁵ | Indice ⁶ |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Anno corrente | 3,06 | -0,50 |
| 1 mese | -0,34 | -0,05 |
| 3 mesi | 0,80 | -0,14 |
| 6 mesi | 1,85 | -0,27 |
| 1 anno | 3,06 | -0,50 |
| 3 anni | 6,79 | -1,27 |
| 5 anni | 11,14 | -1,97 |
| Dal lancio (22.02.2012) | 15,34 | -1,57 |

| Rendimenti dell'anno solare in % | Fondo ⁵ | Indice ⁶ |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|
| 2019 | 7,46 | -0,41 |
| 2018 | -3,57 | -0,37 |
| 2017 | 1,18 | -0,37 |

| | |
|---------------------------------|---|
| Nordea 1 – Balanced Income Fund | |
| Gestore del Comparto | Multi Assets Team |
| Domicilio del Comparto | Lussemburgo |
| Codici ISIN* | LU0634509953 (BP-EUR) LU0637308585 (BI-EUR) ⁷ |
| Commissione di gestione annua | 1,20 % (BP-EUR) 0,65 % (BI-EUR) ⁷ |
| Valuta di base | EUR |
| Volume del comparto in milioni | 552,84 |
| Indice di riferimento | EURIBOR 1M |
| N° di titoli in portafoglio | 240 |
| Data di lancio | 22.02.2012 |

Rendimento (31.12.2015 – 31.12.2020)



Rischi

Vi sono rischi associati all'investimento in questo comparto, tra gli altri: **Rischio connesso agli ABS/MBS, Rischio connesso ai titoli convertibili, Rischio connesso ai covered bond, Rischio di credito, Rischio connesso ai depository receipt, Rischio connesso a derivati, Rischio connesso ai mercati emergenti e di frontiera, Rischio connesso alla copertura, Rischio di rimborso anticipato e di proroga, Rischio connesso alla negoziazione di titoli, Rischio fiscale.** Per ulteriori dettagli sui rischi legati all'investimento in questo comparto, si invita a consultare il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibile con le modalità descritte nel disclaimer in calce al presente documento.

Cambiamento della politica di investimento

16.12.2016 – Modifica della strategia di investimento

Il 16 Dicembre 2016, il Nordea 1 – Global Short Duration Bond Fund è stato rinominato Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund e sia il processo di investimento sia il team di gestione sono stati modificati. A decorrere dal 23 ottobre 2017 il Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund è stato rinominato Nordea 1 – Balanced Income Fund e la politica di investimento del fondo è stata modificata.

Per maggiori informazioni
visiti il nostro sito al seguente indirizzo:
nordea.it/Equilibrio.Sempre



*Altre classe di azioni potrebbero essere disponibili nel paese di riferimento. 5) BP-EUR share class. 6) A decorrere dal 14.12.2020 l'indice di riferimento del Comparto è il EURIBOR 1M. Precedentemente il fondo non aveva alcun indice di riferimento. La performance dell'indice di riferimento prima di tale data è fornita a scopi illustrativi. 7) Classe di azioni BI-EUR, disponibile solo a clientela istituzionale con investimento minimo di 75.000 euro o equivalente.

Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Periodo di riferimento (se non indicato diversamente): 22.02.2012 – 31.12.2020. Il rendimento è calcolato sulla differenza tra i valori del patrimonio netto (al netto delle commissioni e degli oneri fiscali applicabili in Lussemburgo) nella valuta della relativa Classe Azionaria, con reinvestimento dei proventi lordi e dei dividendi, escludendo le commissioni di ingresso e di uscita alla data del 31.12.2020. Le commissioni di ingresso e di uscita potrebbero influire sul rendimento. I rendimenti presentati sono passati e non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore delle azioni può variare in maniera significativa e non è assicurato. Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito. Se la valuta della relativa Classe Azionaria differisce dalla valuta del paese in cui l'investitore risiede il rendimento rappresentato potrebbe variare in base alle fluttuazioni valutarie. I comparti citati fanno parte di Nordea 1, SICAV, una società di investimento a capitale variabile (Société d'Investissement à Capital Variable) con sede in Lussemburgo, costituita validamente ed in esistenza in conformità alle leggi in vigore in Lussemburgo e alla direttiva n. 2009/65/CE del 13 luglio 2009. Il presente documento contiene materiale pubblicitario e potrebbe non fornire tutte le informazioni rilevanti rispetto al/i comparto/i presentato/i. Gli investimenti riguardanti i comparti dei fondi Nordea devono essere effettuati sulla base del Prospetto informativo e del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), che sono disponibili elettronicamente, insieme alle relazioni semestrali e annuali, e ad ogni altra documentazione d'offerta. Tale documentazione, sia in inglese che nella lingua locale del mercato in cui la SICAV indicata è autorizzata per la distribuzione, è anche disponibile senza costi presso Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Lussemburgo, presso i rappresentanti locali, gli agenti incaricati dei pagamenti, o presso i nostri distributori. Gli investimenti in strumenti derivati e le operazioni in valuta estera possono essere soggetti a significative fluttuazioni e di conseguenza possono influenzare il valore di un investimento. Gli investimenti in mercati emergenti comportano un maggiore elemento di rischio. Come conseguenza della politica d'investimento il valore delle azioni può fluttuare ampiamente e non è assicurato. Gli investimenti in titoli di capitale e di debito emessi dalle banche rischiano di essere soggetti al meccanismo di "bail-in", come previsto dalla direttiva europea 2014/59/UE (ciò significa che i titoli di capitale e di debito potranno essere svalutati, assicurando perdite adeguate ai creditori non-garantiti dell'ente). Per ulteriori dettagli sui rischi di investimento legati a questo/i comparto/i, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibile come sopra descritto. Nordea Investment Funds S.A. ha deciso di sostenere direttamente i costi di ricerca, che risultano quindi coperti dall'attuale struttura commissionale (commissioni di gestione e di amministrazione). Nordea Investment Funds S.A. pubblica esclusivamente informazioni relative ai prodotti e non fornisce alcuna raccomandazione d'investimento. Pubblicato da Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, che è autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) autorità lussemburghese di sorveglianza dei mercati finanziari. Per ulteriori informazioni, La preghiamo di contattare il Suo consulente finanziario che potrà consigliarla in maniera imparziale sui fondi di Nordea Investment Funds S.A. Si prega di notare che non tutti i comparti e le classi di azioni potrebbero essere disponibili nella Sua nazione. Informazioni aggiuntive per gli investitori in Svizzera: Il Rappresentante e la Banca incaricata dei pagamenti in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale di Zurigo, Selnastrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. Informazioni aggiuntive per gli investitori in Italia: In Italia, la documentazione sopra elencata relativa alla SICAV è disponibile presso i collocatori e sul sito web www.nordea.it. L'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori e rispettive banche incaricate dei pagamenti è messo a disposizione del pubblico presso gli stessi Soggetti collocatori, e presso le rispettive banche incaricate dei pagamenti: State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Allfunds Bank S.A.U. – Succursale di Milano, Société Générale Securities Services S.p.A., Banca Sella Holding S.p.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., CACEIS Bank S.p.A., Italian Branch e sul sito www.nordea.it. Il Prospetto informativo ed il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono stati debitamente pubblicati presso la Consob. Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo e il KIID, disponibili presso i Soggetti collocatori. Eventuali richieste di informazioni potranno essere inviate ai Soggetti collocatori. Si raccomanda la lettura dell'ultimo rendiconto annuale della gestione per un maggiore dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere dal/i comparto/i. Per conoscere il profilo di rischio del/i suddetto/i comparto/i, si prega di fare riferimento al prospetto informativo del fondo. Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Laddove non diversamente indicato, tutte le considerazioni espresse appartengono a Nordea Investment Funds S.A. È vietata la riproduzione e la circolazione di questo documento senza previa autorizzazione, nonché la sua trasmissione agli investitori privati. Questo documento contiene informazioni esclusivamente riservate ad investitori professionali e consulenti finanziari e non è pensato per una divulgazione generica. I riferimenti a società o altri investimenti contenuti all'interno del presente documento non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo. Il livello dei benefici e dei carichi fiscali dipenderà dalle circostanze di ogni individuo ed è soggetto a variazione nel futuro.