

Nordea 1 - Balanced Income Fund (AP-EUR)

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 (KID). Material publicitario

Estrategia de inversión

El sub-fondo busca crear una cartera verdaderamente diversificada de renta fija global, tanto por activos como por zonas geográficas y con una exposición limitada a la renta variable. A través de la gestión activa, el sub-fondo busca preservar el capital y generar rentabilidades positivas por encima del efectivo a lo largo de un ciclo de inversión. El objetivo es construir un producto equilibrado y sin restricciones, capaz de enfrentar el cambiante entorno de los mercados financieros (subidas y bajadas en los tipos de interés, cambios en los diferenciales de crédito, volatilidad de la renta variable, etc.). El sub-fondo utilizará estrategias activas en divisas como herramienta para mitigar el riesgo sin reducir la rentabilidad esperada. Se gestiona activamente sin referencia ni restricciones respecto a ningún índice.

Perfil de riesgo



Clasificación SFDR*: Artículo 6

*Producto categorizado según el Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)

Detalles del fondo

Gestor	Multi Assets Team
Activos gestionados (Millones EUR)	432,04
Número de posiciones	283
Fecha de lanzamiento	22/02/2012
Estructura	SICAV
Domicilio del fondo	Luxemburgo

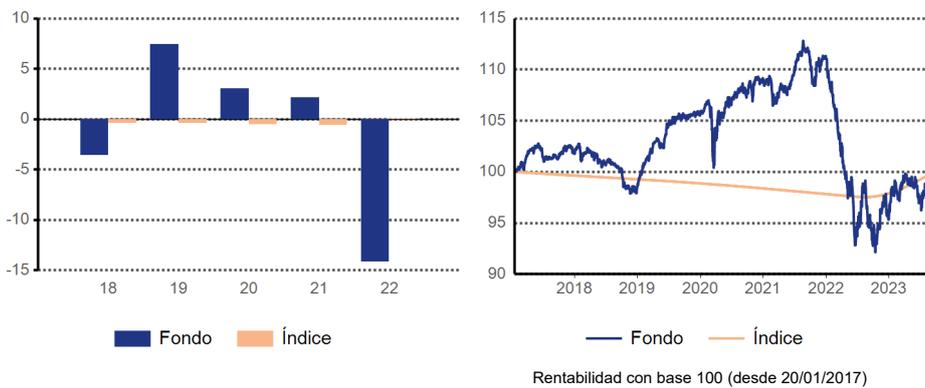
Índice* **EURIBOR 1M**

*Fuente: NIMS

Detalles de la clase de acción

Ultimo valor liquidativo	90,71
Inversión mínima	0 EUR
Política de distribución	Reparto
Activos gestionados (Millones EUR)	0,24
Código de la clase de acción	AP-EUR
Fecha de lanzamiento	20/01/2017
ISIN	LU0733659964
sedol	BD81D51
WKN	A2DKMU
Bloomberg ticker	NCDSAPE LX
Swing factor / límite	No / No
Comisión anual de gestión	1,20 %
Gastos corrientes (2023)	1,44 %

Rentabilidad por año calendario / Rentabilidad histórica



Rentabilidad acumulada / anualizada (en %)

Rendimiento	Fondo		Índice	
	Acumulativo	Anualizada	Acumulativo	Anualizada
Año actual	0,99		2,29	
1 mes	-2,07		0,30	
3 meses	-1,34		0,90	
1 año	3,12	3,12	2,63	2,63
3 años	-10,72	-3,71	1,66	0,55
5 años	-4,05	-0,82	0,78	0,16
Desde el lanzamiento	-3,69	-0,56	0,15	0,02

Rentabilidad mensual (en %)

año	ene.	feb.	mar.	abr.	may.	jun.	jul.	ago.	sep.	oct.	nov.	dic.	Total
2023	2,86	-0,80	2,16	-0,05	0,13	-1,89	0,57	0,18	-2,07				0,99
2022	-2,42	-2,26	-2,95	-3,66	-0,49	-4,91	5,15	-3,38	-1,90	1,62	1,79	-1,29	-14,13
2021	-0,21	-1,47	0,35	0,65	0,34	1,48	1,38	0,52	-0,94	-2,31	2,15	0,26	2,14
2020	1,05	-1,18	-0,98	1,36	1,03	-0,06	0,60	0,52	-0,09	-0,90	2,05	-0,34	3,05
2019	2,35	0,92	0,77	0,95	-0,72	1,91	0,79	0,47	-0,27	-0,05	0,44	-0,30	7,46

Rentabilidades en EUR

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.

Cifras clave

	Fondo	Índice
Desviación típica anual en % *	7,03	0,45
Ratio Sharpe *	-0,54	
Rentabilidad efectiva en %	4,41	

* Anualizados sobre 3 años

Cambios materiales

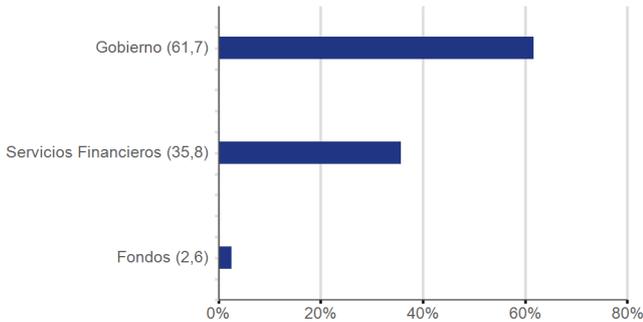
Con efectos 14/12/2020, el índice oficial de referencia del fondo es EURIBOR 1M. Con anterioridad a dicha fecha, el fondo no tenía un índice de referencia oficial. La rentabilidad del fondo desde su lanzamiento se compara con el EURIBOR 1M. El índice de referencia se utiliza para realizar comparativas en términos de rentabilidad.

Con efectos 23/10/2017 la política de inversión del subfondo fue modificada. Los rendimientos obtenidos con anterioridad a dicha fecha fueron generados bajo circunstancias que ya no aplican. Con efectos 23/10/2017, el subfondo Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund cambió su nombre a Nordea 1 - Balanced Income Fund.

15 principales posiciones

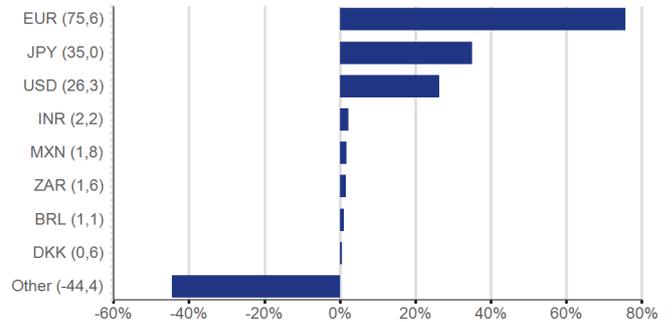
Nombre del Valor	Peso (en %)	Sector	País	Tipo de instrumento	Calificación Crediticia
FX forward JPY	34,94			Forward de divisas	
CDX-NAIGS41V1-5Y	27,57	Valores indexados	América del Norte	Credit default swap	BBB
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	27,46	Valores indexados	Europa	Credit default swap	BBB
Canadian Government Bond 1% 01-09-2026	10,62	Gobierno	Canadá	Renta fija	AA
S&P500 EMINI FUT 12/2023	9,55	Índice	Estados Unidos	Futuro	
Nykredit Realkredit 1% 04-01-2024 SDO AR H	8,73	Servicios Financieros	Dinamarca	Renta fija	AAA
CDX-NAHYS41V1-5Y	7,67	Valores indexados	América del Norte	Credit default swap	B
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	7,54	Valores indexados	Europa	Credit default swap	B
Australia Government Bond 0.5% 21-09-2026	6,63	Gobierno	Australia	Renta fija	AAA
CDX-EMS40V1-5Y	5,43	Valores indexados	Mercados Emergentes	Credit default swap	BB
FX forward USD	4,66			Forward de divisas	
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	4,45	Gobierno	Suecia	Renta fija	AAA
United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	4,39	Gobierno	Estados Unidos	Renta fija	AA
Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO AR T	3,68	Servicios Financieros	Dinamarca	Renta fija	AAA
United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	3,52	Gobierno	Estados Unidos	Renta fija	AA

Distribución por sector de renta fija (en %)

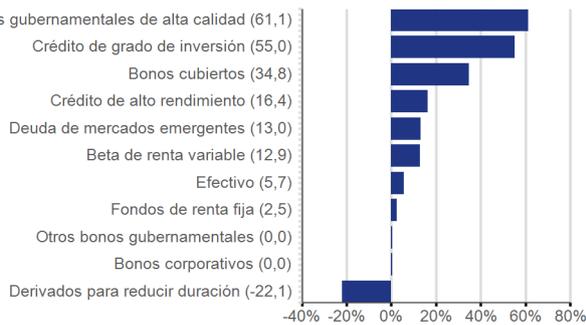


Solo instrumentos físicos. Rebasado al 100% por fines ilustrativos.

Exposición por divisa (después de cobertura) (en %)



Exposición Bruta (en %)



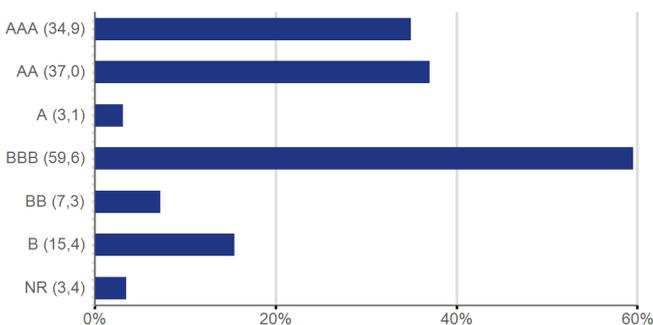
Para toda la cartera, incluidos los derivados

Distribución geográfica

	Exposición
Mercados desarrollados	
América del Norte	80,58 %
Europa	60,83 %
Asia Pacific	16,00 %
Mercados Emergentes	
Otros	7,88 %
Latin America	3,60 %
Activos líquidos netos	
Activos líquidos netos	5,74 %
Otros	
Otros	-44,51 %

Para toda la cartera, incluidos los derivados

Distribución por calificación crediticia (en %)

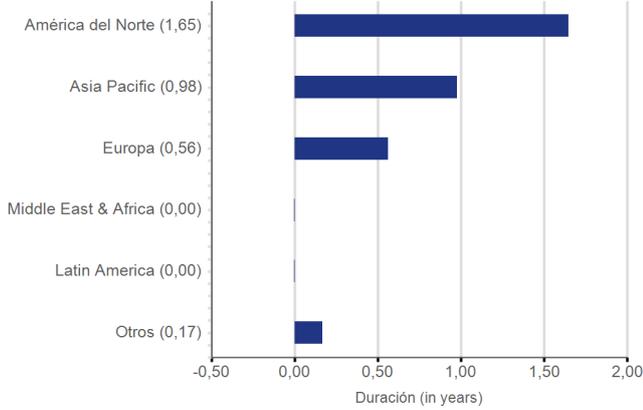


Para toda la cartera, incluidos los derivados

Características de la renta fija

Duración efectiva	3,35
Calificación promedio	AA+

Duración por región



Características de la renta variable

Rentabilidad por dividendo	
Ratio precio/beneficio	
Solo instrumentos físicos	

Información de riesgos

VaR del fondo	3,55
VaR de referencia	
Suma del nocional	360,39

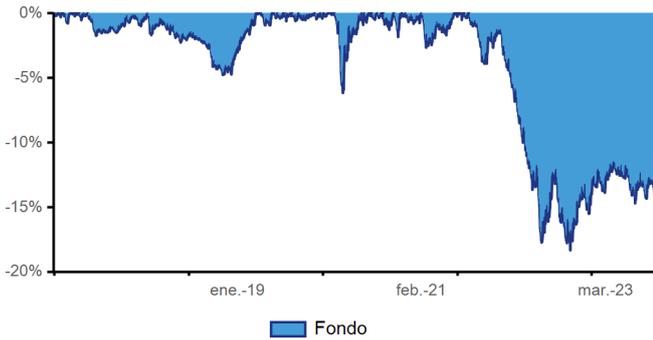
Exposición por clase de activo (en %)

	Larga	Corta	Bruta	Neta
Renta variable	12,89		12,89	12,89
Renta fija	182,87	-22,13	205,00	160,74
Forward de divisas	46,47	-95,72	142,19	-49,25
Activos líquidos netos	5,74		5,74	5,74
Total	247,97	-117,85	365,82	130,12

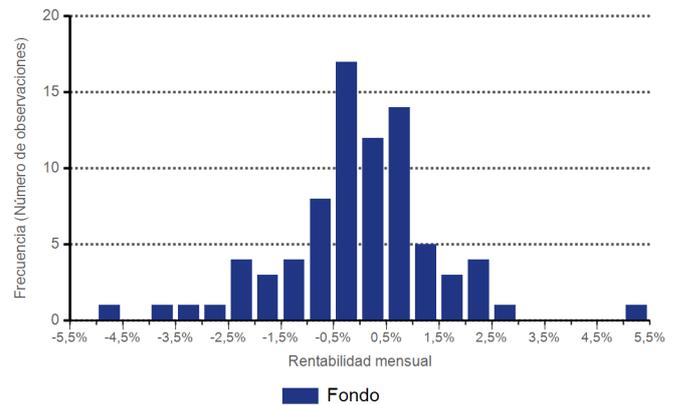
Para toda la cartera, incluidos los derivados

Drawdown

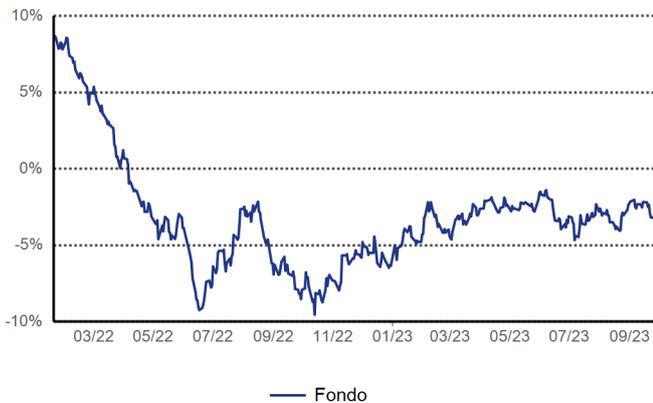
Máximo drawdown desde su lanzamiento: **-18,32 %**



Distribución de las rentabilidades (Desde su creación)



Rolling performance 5 años



Perfil Riesgo / Remuneración (PRR)

El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto durante 3 años. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3 en una escala de 7, en la que 3 significa «un riesgo medio bajo». Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad del Fondo para pagarle como improbable. Tenga presente el riesgo de cambio. En determinadas circunstancias, usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente. Si desea obtener más información sobre los riesgos a los que se expone el fondo, puede consultar el apartado titulado «Descripciones de los riesgos» del folleto. Otros riesgos de importancia significativa para el PRIIP no incluidos en el indicador resumido de riesgo:

Riesgo vinculado a los valores convertibles: Dado que los valores convertibles están estructurados como bonos que, por lo general, pueden o deben ser reembolsados con una cantidad predeterminada de acciones, en lugar de efectivo, estos valores pueden conllevar, simultáneamente, el riesgo de renta variable y los riesgos de crédito e impago que se suelen asociar a los bonos.

Riesgo vinculado a los bonos garantizados: Los bonos garantizados normalmente son emitidos por instituciones financieras y están respaldados por un conjunto de activos (habitualmente, aunque no de forma exclusiva, hipotecas y deuda del sector público) que cubren o «garantizan» el bono en caso de insolvencia del emisor. Los activos utilizados como garantía en los bonos garantizados permanecen en el balance del emisor, lo que ofrece a los tenedores de bonos un recurso adicional contra el emisor en caso de impago. Además de presentar los riesgos de crédito, de impago y de tipos de interés, los bonos garantizados podrían estar expuestos al riesgo de que se produzca una disminución del valor de la garantía reservada para garantizar el principal de los bonos.

Riesgo de crédito: Un bono o un instrumento del mercado monetario, ya sea de un emisor público o privado, podría perder valor si la situación financiera del emisor se deteriora.

Riesgo vinculado a los certificados de depósito: Los certificados de depósito (certificados que representan los valores mantenidos en depósito por parte de instituciones financieras) incorporan valores ilíquidos y comportan riesgos de contraparte.

Riesgo de derivados: Una pequeña fluctuación en el valor de un activo subyacente podría provocar grandes cambios en el valor de un derivado, por lo que los derivados suelen ser sumamente volátiles y el fondo queda expuesto a pérdidas potenciales que podrían ser mucho más significativas que el coste del derivado.

Riesgo vinculado a los mercados emergentes y frontera: Los mercados emergentes y frontera están menos consolidados y presentan una mayor volatilidad que los mercados desarrollados. Estos mercados comportan riesgos más significativos, en concreto los riesgos de mercado, crédito, legal y de cambio, y resulta más probable que estén expuestos a riesgos que en los mercados desarrollados están asociados con condiciones de mercado inusuales, como los riesgos de liquidez y contraparte.

Riesgo de cobertura: Los esfuerzos por reducir o eliminar determinados riesgos podrían no dar el resultado esperado y, en caso de funcionar, eliminarán normalmente el potencial de ganancia junto con el riesgo de pérdida.

Riesgo de reembolso anticipado y prórroga: Todo movimiento inesperado en los tipos de interés podría hacer mella en la rentabilidad de los títulos de deuda amortizables (valores cuyos emisores tienen el derecho a abonar completamente el principal del título antes de la fecha de vencimiento).

Riesgo vinculado a determinadas prácticas de negociación: Algunos países podrían limitar la propiedad de títulos-valores por parte de inversores extranjeros o podrían tener prácticas de custodia menos reguladas.

Riesgo fiscal: Un país podría modificar sus leyes o tratados fiscales, de modo que el fondo o los accionistas podrían verse afectados.

Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Glosario / Definición de los términos

Calificación promedio

La calificación crediticia promedio de todos los valores de renta fija de la cartera.

Compromiso

Representa la suma de los nocionales, o la suma de la exposición neta de los derivados individuales después de netear las posiciones y tomar en cuenta las coberturas aplicadas.

Rentabilidad por dividendo

Dividendos anuales por acción divididos por el precio de la acción.

Duración efectiva

Sensibilidad relativa a un cambio absoluto en las tasas de interés. Más específicamente, da el cambio porcentual en el valor del instrumento si todas las tasas de interés aumentan en un 1% absoluto.

Rendimiento efectivo

La media ponderada de las tasas de rendimiento de las inversiones del fondo, teniendo en cuenta los derivados y la rentabilidad por dividendo de los valores de renta variable. La tasa de rendimiento de cada instrumento se calcula en su moneda de denominación. Esta no es una expectativa de rentabilidad, sino un reflejo de la tasa de retorno de las inversiones del fondo a precios, tasas de rendimiento y tipo de cambio actuales.

Forward Price to Earning Ratio

La relación entre el precio de la acción y su beneficio

VaR del fondo

Estimación probabilística sobre la pérdida mínima durante un período de tiempo, dado un cierto nivel de confianza, presentada como porcentaje de los activos bajo gestión del fondo.

Exposición larga en renta variable

La proporción de la cartera invertida en posiciones largas de renta variable, que refleja el grado en que la estrategia de inversión se invierte en el mercado de renta variable.

Drawdown máximo

La mayor pérdida medida de pico a valle hasta que se alcanza un nuevo pico.

Exposición neta en renta variable

La exposición neta de la cartera invertida en posiciones de renta variable, que refleja el grado de exposición que la estrategia de inversión tiene en relación al mercado de renta variable.

Gastos corrientes

Es una estimación de los cargos que excluye las tarifas relacionadas con el desempeño y los costos de transacción, incluyendo las tarifas de corretaje de terceros y los cargos bancarios sobre las transacciones de los valores.

Ratio Sharpe

Una medida de rendimiento ajustado al riesgo calculada como el exceso de rendimiento de la cartera sobre la tasa libre de riesgo dividida por su volatilidad. Cuanto mayor sea el ratio, mejor ha sido el desempeño ajustado al riesgo.

Suma del nocional

Igual al valor absoluto de la exposición de cada derivado individual sin incluir el neteo de las posiciones ni las coberturas aplicadas.

Volatilidad

Una medida estadística de la distribución de los rendimientos dentro de un período de tiempo específico y un cierto intervalo de confianza. Da una idea de la cantidad de riesgo e incertidumbre de un valor o cartera. Por lo general, cuanto mayor es la volatilidad, más riesgoso es el valor o la cartera.

Fuente (a menos que se indique lo contrario): Nordea Investment Funds S.A. Periodo considerado (a menos que se indique lo contrario): 31/08/2023 - 29/09/2023. 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 29/09/2023. Las comisiones de suscripción y de rescate pueden afectar el valor del rendimiento. **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.** 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, y registrada en el registro oficial de instituciones de inversión colectiva extranjeras de la CNMV bajo el número 340 para su comercialización pública en España. **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 (KID), 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 y también en www.nordea.lu. El agente representativo es Allfunds Bank S.A.U., C/ de los Padres Dominicos, 7, 28050 Madrid, España. La lista completa de los distribuidores autorizados está disponible 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. 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 (KID), 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. 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 español a través del siguiente enlace: https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_spa_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 Luxemburgo. Para más información consulte a su asesor financiero que le podrá aconsejar de manera independiente de Nordea Investment Funds S.A. 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 no podrá reproducirse ni divulgarse sin consentimiento previo. **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.