

Settembre 2020

## Più flessibilità per raggiungere il vostro obiettivo!

### Nordea 1 – Balanced Income Fund

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

#### Punti chiave

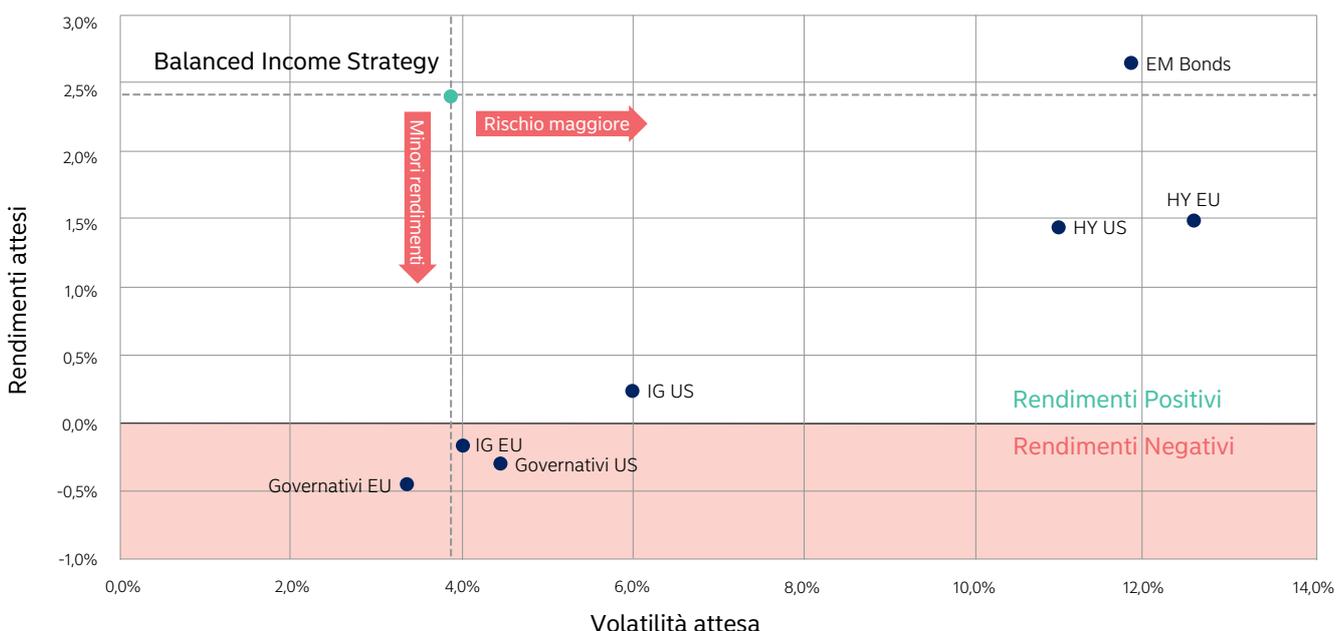
- Una soluzione per affrontare il contesto di bassi rendimenti
- Esposizione diversificata e flessibile per cogliere le diverse opportunità offerte dal mercato
- Allocazione tattica per aumentare ulteriormente la flessibilità e incrementare la protezione del capitale quando necessario
- Ottimi risultati sin dal lancio del fondo e oltre €400 mln di patrimonio gestito

Con i titoli obbligazionari più sicuri che offrono rendimenti attesi nulli o addirittura negativi (si veda il grafico seguente), gli investitori obbligazionari tradizionali si chiedono se sia ancora possibile ottenere rendimenti contenendo al contempo il rischio del portafoglio.

La nostra risposta a questa sfida è il **Nordea 1 – Balanced Income Fund**.

Con un **rendimento obiettivo pari a liquidità +3%**<sup>1</sup> all'anno nell'arco del ciclo di investimento e una **volatilità attesa del 3–6%**, la strategia è stata concepita per generare i rendimenti che gli investitori potevano in passato ottenere dai titoli obbligazionari tradizionali, con un basso livello di rischio, e dal suo lancio ha mantenuto le promesse.

#### Rendimenti e volatilità attesi (10 anni)



Fonte (se non diversamente specificato): Nordea Investment Management AB. Sulla base delle aspettative su un orizzonte temporale di 10 anni al 31.08.2020 per un investitore dell'area Euro. Il confronto con altri prodotti finanziari o indici di riferimento è inteso solo a fini indicativi. Le performance rappresentate sono storiche; i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito.

<sup>1</sup>) 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 gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito.

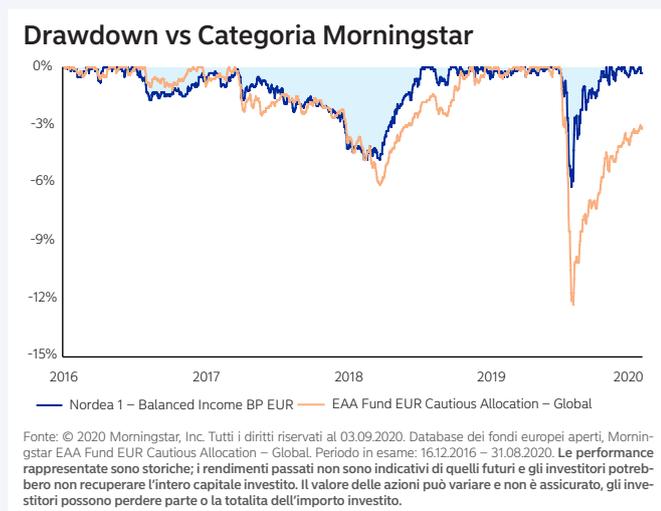
## 1. Come gestiamo il contesto di bassi rendimenti?

Attraverso **esposizioni non vincolate e flessibili** ai titoli obbligazionari globali, **alle valute** e con un'esposizione **limitata ai mercati azionari globali** (0-25%).

Il Nordea 1 – Balanced Income Fund combina strategicamente strumenti rischiosi (es. credito e azioni) con strumenti sicuri (es. strategie legate alla duration) invece di allocare gli attivi in base a una visione macro a breve termine.

Inoltre, per mitigare una situazione in cui i titoli di Stato non forniscono sufficiente diversificazione, il fondo utilizza una serie di **strategie difensive proprietarie** meno dipendenti dal livello dei rendimenti dei titoli obbligazionari e in grado di offrire **protezione quando necessario, pur consentendo al fondo di partecipare alle fasi di rialzo dei mercati**.

Ciò consente al portafoglio di avere un profilo di rendimento asimmetrico e **beneficiare delle fasi positive di mercato**, pur essendo significativamente **più resiliente durante i draw-down** rispetto ad altre strategie che, inseguendo i rendimenti ad ogni costo, si sbilanciano eccessivamente verso le asset class più rischiose (si veda il grafico sottostante).



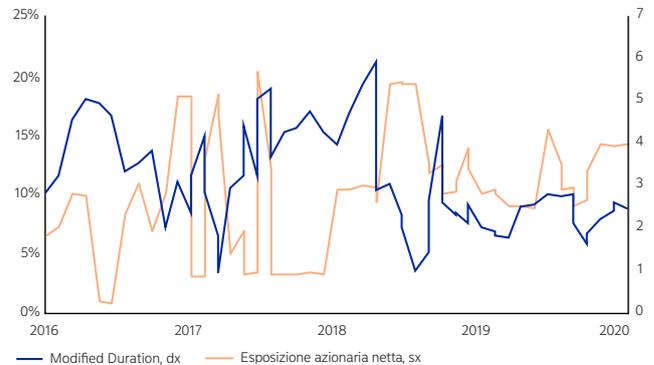
## 2. Maggiore flessibilità in un contesto in continua evoluzione

I mercati attuali offrono diverse opportunità, ma presentano anche incertezze. La nuova sfida consiste nel trarre vantaggio da queste opportunità, **controllando al contempo l'effetto di aumenti improvvisi della volatilità**.

Il Nordea 1 – Balanced Income Fund affronta questa sfida sfruttando un'**asset allocation tattica attiva**, utilizzata per la **gestione del rischio** al fine di rafforzare le caratteristiche di conservazione del capitale del fondo.

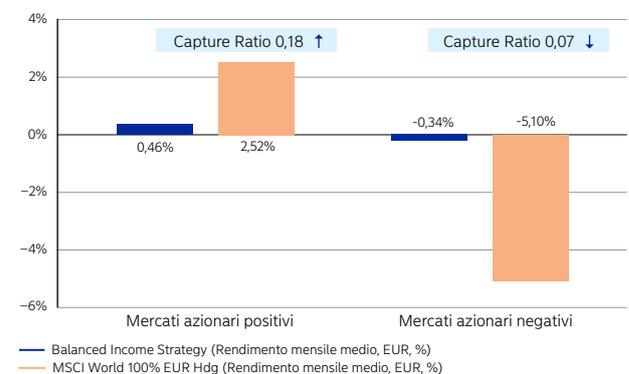
L'obiettivo è quello di utilizzare un'allocazione flessibile per ridurre attivamente e rapidamente il rischio azionario, di credito e di tasso di interesse del portafoglio, in caso di aumento dei rischi sui mercati (si veda il grafico sottostante).

### Esposizione azionaria netta e duration dal lancio



Il risultato di questo approccio più diversificato e flessibile è un portafoglio con un **interessante comportamento asimmetrico**, in grado di partecipare alle fasi di rialzo dei mercati limitando al contempo il rischio di ribasso.

### Rendimenti medi in mercati rialzisti e ribassisti

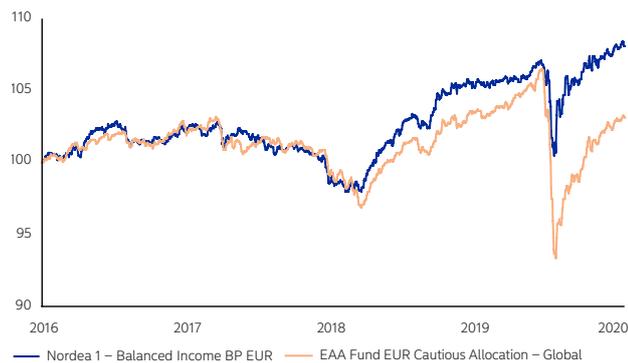


L'analisi va dal 1° gennaio 2017 al 31 agosto 2020. La performance si riferisce alla strategia Nordea Balanced Income Strategy al lordo delle commissioni.

Fonte: Nordea Investment Management AB. Le performance rappresentate sono storiche; i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito. Solo a scopo illustrativo. Si prega di notare che la strategia Nordea Balanced Income Strategy non ha alcun benchmark ufficiale e che l'indice MSCI World 100% EUR Hedged è utilizzato solo a scopo di confronto.

La capacità di **beneficiare delle fasi di rialzo dei mercati e proteggere quando** i mercati azionari si muovono al ribasso ha permesso al fondo di ottenere una performance consistente sin dal lancio (si veda il grafico seguente) ed è una caratteristica che diventa ancora più interessante nell'attuale contesto di rendimenti bassi o negativi per i titoli obbligazionari.

## Rendimento dal lancio



## Dati annualizzati

	Rendimento	Volatilità	Indice di 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

Fonte: © 2020 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati al 03.09.2020. Database dei fondi europei aperti, Morningstar EAA Fund EUR Cautious Allocation - Categoria globale. Periodo in esame (salvo se diversamente indicato): 16.12.2016 - 31.08.2020. Le performance rappresentate sono storiche; i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore delle azioni può variare e non è assicurato, gli investitori possono perdere parte o la totalità dell'importo investito.

## 3. Mai trascurare la liquidità

I problemi di liquidità che hanno recentemente caratterizzato i mercati hanno ricordato a numerosi investitori che la liquidità non deve mai essere trascurata. Al contrario, la liquidità è **sempre stata di primaria importanza** per il nostro team di gestione.

Il fondo è un **veicolo d'investimento molto liquido** che utilizza solo obbligazioni fisiche altamente liquide e gli strumenti derivati tradizionali maggiormente scambiati sui mercati. Ciò permette di avere a disposizione un portafoglio caratterizzato da un elevato un livello di liquidità, in grado di fronteggiare con successo qualsiasi condizione di mercato.

Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Periodo in esame (se non indicato diversamente): 16.12.2016 - 31.08.2020. La performance è calcolata sulla differenza tra i valori delle attività (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 iniziali e di uscita alla data del 31.08.2020. Commissioni di ingresso e di uscita potrebbero influire sul valore della performance. Le performance rappresentate sono storiche; i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore delle azioni può variare e non è assicurato, gli investitori possono 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 la performance rappresentata 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 fondo/i presentato/i. Gli investimenti riguardanti i 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 non è assicurato e può fluttuare ampiamente. 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 dei rischi di investimento associati a questo/i fondo/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 assorbire i costi di ricerca, pertanto tali costi saranno in futuro 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. Egli potrà consigliarla in maniera imparziale sui fondi di Nordea Investment Funds S.A. Si prega di notare che potrebbero non essere disponibili tutti i comparti e le classi di azioni 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, CH-8002 Zurigo, Svizzera. Informazioni aggiuntive per gli investitori in Italia: In Italia, la documentazione relativa alla SICAV sopra elencata è disponibile presso i collocatori e sul sito web [www.nordea.it](http://www.nordea.it). L'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori, raggruppati per categorie omogenee, è messo a disposizione del pubblico presso gli stessi Soggetti collocatori, e presso i Soggetti incaricati dei pagamenti: State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano, 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.A. - Succursale Italia e sul sito [www.nordea.it](http://www.nordea.it). Il Prospetto 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 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 comparto. Per conoscere il profilo di rischio dei suddetti comparti, si prega di fare riferimento al prospetto 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 altre tipologie di investimento contenuti all'interno del presente documento non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.