Nordea
ASSET MANAGEMENT

FactSheet | **apr 2025**

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (BI-EUR)

Gli investimenti riguardanti i comparti dei fondi devono essere effettuati sulla base del Prospetto informativo e del Documento contenente le informazioni chiave (KID). Materiale pubblicitario

Obiettivo di investimento

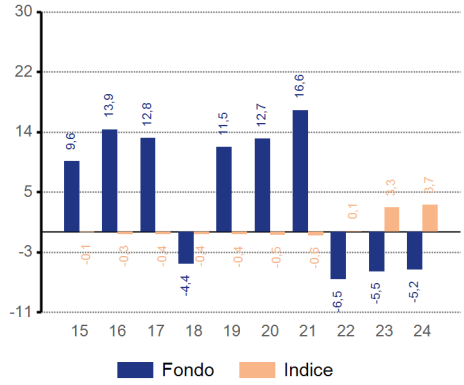
L'obiettivo del fondo è massimizzare il rendimento totale nel lungo termine tramite reddito e crescita del capitale. Il fondo mira a generare una volatilità compresa tra il 10% e il 15%, dove il 15% è considerato come livello di volatilità raggiunta in caso di condizioni di mercato avverse (tail-volatility). Nella gestione attiva del portafoglio, il team di gestione sfrutta l'esposizione a varie strategie di premi al rischio che hanno correlazione bassa o nulla tra loro. Il portafoglio del fondo è gestito attivamente senza riferimenti o vincoli relativi al suo benchmark.

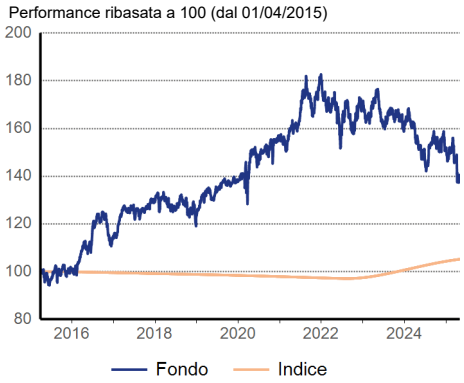
Profilo di Rischio

1	2	3	4	**5**	6	7

Rischio più basso — **Rischio più elevato**

Performance Annuale / Performance Storica





Rating Morningstar Complessivo
Multistrategy EUR

SFDR classification*: Articolo 6

Il fondo non promuove caratteristiche ambientali o sociali e non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

*Prodotto Categorizzato in base alla regolamentazione Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Performance Cumulativa / Annualizzata (in %)

	Fondo		Indice	
Performance	Cumulativa	Annualizzata	Cumulativa	Annualizzata
Anno corrente	**-7,21**		0,83	
1 mese	**-4,14**		0,18	
3 mesi	**-7,18**		0,59	
1 anno	**-8,87**	**-8,87**	3,17	3,17
3 anni	**-18,36**	**-6,54**	8,22	2,67
5 anni	**-6,61**	**-1,36**	7,05	1,37
Dalla data di lancio	**66,53**	**3,74**	6,61	0,46

Dettagli del Fondo

Gestore	Multi Assets Team
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	2.451,11
Numero di Posizioni	278
Data di lancio	15/06/2011
Struttura	SICAV
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Indice*	**EURIBOR 1M**

*Fonte: NIMS

Performance Mensile (in %)

anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
2025	-0,03	2,99	-5,98	-4,14									-7,21
2024	4,94	-3,75	0,41	-4,85	-4,67	0,22	0,33	4,05	1,31	-3,57	3,59	-2,70	-5,23
2023	-3,29	0,12	3,95	3,41	-4,53	-3,06	-0,53	3,46	-2,19	1,01	-1,64	-1,87	-5,46
2022	-3,64	-2,15	-0,23	1,16	-3,54	-4,29	7,36	-3,09	-3,54	4,36	1,72	-0,16	-6,54
2021	-1,14	-1,03	4,67	-0,22	1,48	3,63	5,49	0,14	-1,99	-3,62	4,33	4,21	16,58

La performance é EUR

I rendimenti presentati sono passati e non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.

Dettagli del Comparto

NAV	83,27
Investimento Minimo	75.000 EUR
Politica di Distribuzione	Ad accumulazione
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	487,60
Share class	BI-EUR
Data di lancio	15/06/2011
ISIN	LU0607983383
Sedol	B45ZP79
WKN	A1JHT2
Bloomberg ticker	NMAPBIE LX
Swing factor / threshold	No / No
Commissione di gestione	1,20%
Commissioni Correnti (2025)	1,39%

Il fondo potrebbe andare incontro ad altre commissioni e spese, si rimanda al Prospetto informativo e al KID

Dati Statistici

	Fondo	Indice
Volatilità in % *	**11,68**	0,40
Sharpe Ratio *	**-0,80**	

* Dati annualizzati su tre anni

Cambiamenti Materiali

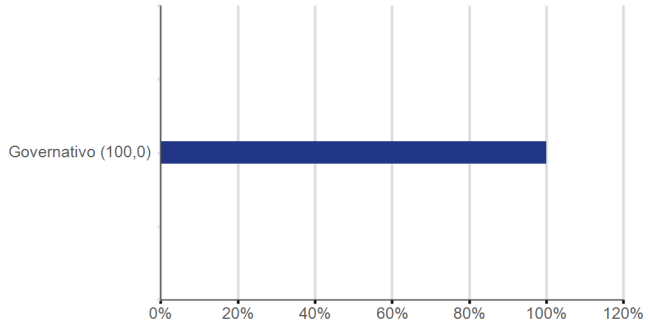
A decorrere dal14/12/2020 l'indice di riferimento del Comparto è il EURIBOR 1M.Precedentemente il fondo non aveva alcun indice di riferimento. Le performance dal lancio sono state misurate rispetto al EURIBOR 1M.Questo indice di riferimento viene utilizzato per il confronto delle performance.
A decorrere dal 23/10/2017 il comparto Nordea 1 - Alpha 15 è stato rinominato Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Top 10 holdings

Nome del titolo	Peso (in %)	Settore	Paese	Tipo di Strumento	Rating
US 10YR NOTE (CBT)6/2025	78,65	Governativo	Stati Uniti	Future	AA
OIS - pay Daily Fixings SOFR receive Fixed 3.85% 2027-03-26	56,96	Servizi finanziari	Regno Unito	Swap	A
S&P500 EMINI FUT 6/2025	51,57	Indice	Stati Uniti	Future	
OIS - pay Daily Fixings SOFR receive Fixed 4.14% 2027-01-27	30,28	Servizi finanziari	Regno Unito	Swap	A
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	29,67	Titoli indicizzati	Europa	Credit default swap	B
OIS - pay Daily Fixings SOFR receive Fixed 4.14% 2027-01-10	23,13	Servizi finanziari	Regno Unito	Swap	A
FX forward JPY	21,62			Fx Forward	
EURO-SCHATZ FUT 6/2025	19,68	Governativo	Germania	Future	AAA
EURO-BUND FUTURE 6/2025	17,81	Governativo	Germania	Future	AAA
OIS - receive Daily Fixings SOFR pay Fixed 3.83% 2032-03-26	17,79	Servizi finanziari	Regno Unito	Swap	A

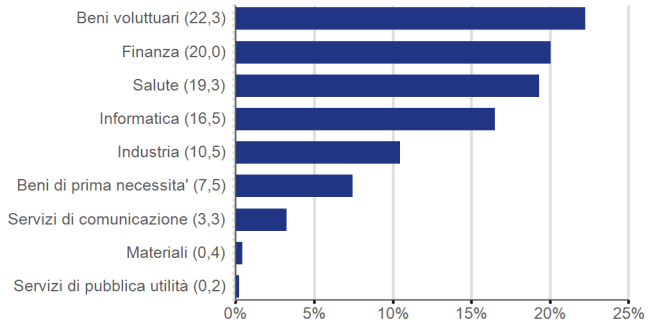
I riferimenti a società o altri investimenti non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.

Ripartizione per settore (obbligazioni) (in %)



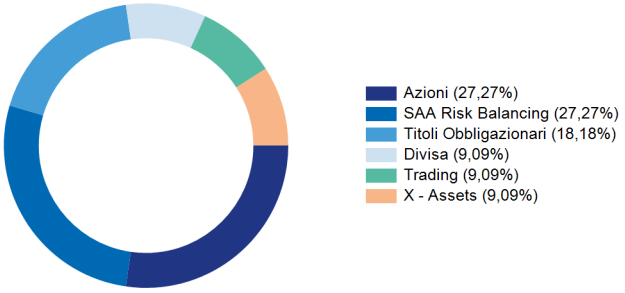
Solo posizioni fisiche. Ricalcolate al 100% a scopo illustrativo

Ripartizione per settore (azioni) (in %)

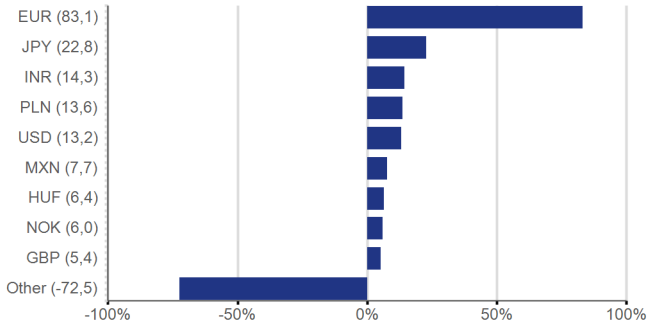


Solo posizioni fisiche. Ricalcolate al 100% a scopo illustrativo

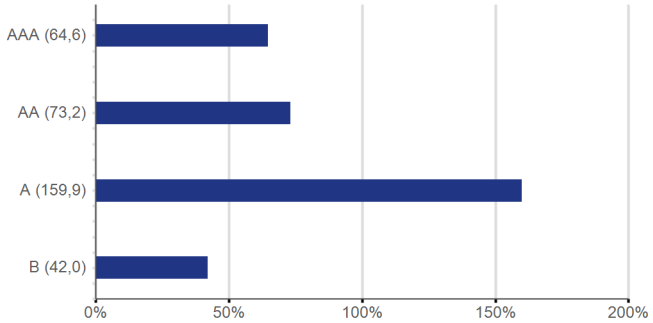
Superstrategia: budget di rischio



Esposizione valutaria (Al Netto della Copertura) (in %)



Ripartizione per rating (in %)



Per l'intero portafoglio incluso derivati

Ripartizione Geografica

	Esposizione
Economie Sviluppate	
Europa	267,08%
America del Nord	130,70%
Asia Pacific	-14,55%
Disponibilità liquide nette	
Disponibilità liquide nette	35,70%
Mercati emergenti	
Asia Pacific	3,32%
Altro	-2,14%
Altro	
Altro	-34,40%

Per l'intero portafoglio incluso derivati

Caratteristiche obbligazionarie

Duration Effettiva	7,30
Rating Medio	AAA

Caratteristiche azionarie

Dividend yield	1,34
Rapporto Prezzo/Utili	20,18

Solo posizioni fisiche

Esposizione per asset class (in %)

	Lunga	Corta	Lorda	Netta
Azioni	229,44	-184,76	414,20	44,67
Titoli Obbligazionari	351,71	-11,98	363,69	339,73
Fx Forward	85,17	-119,57	204,73	-34,40
Posizioni Liquide Nette	39,00	-3,30	42,29	35,70
Totale	**705,31**	**-319,60**	**1.024,91**	**385,71**

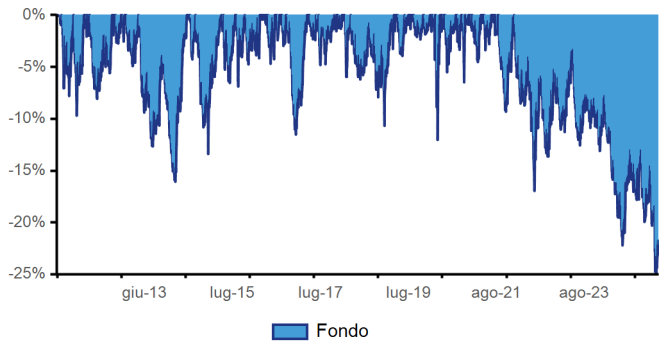
Per l'intero portafoglio incluso derivati

Indicatori di rischio

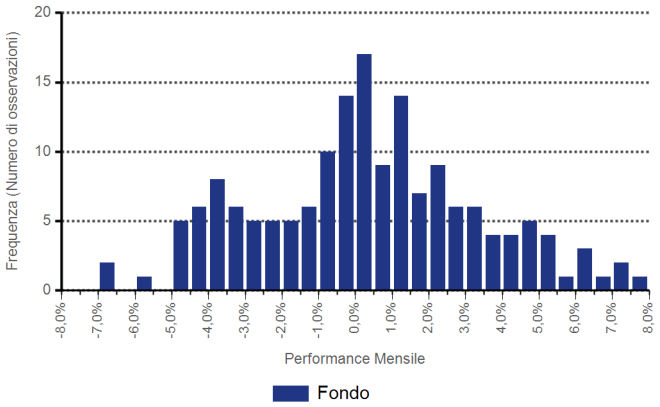
VaR del fondo	9,13
VaR del benchmark	
Somma dei nozionali	1.777,74

Drawdown

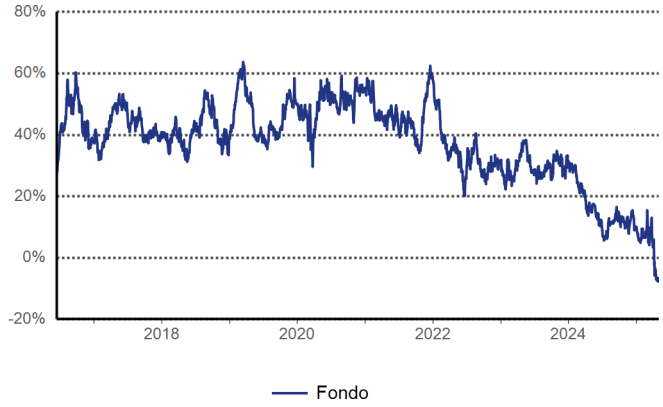
Massimo drawdown del fondo dal lancio: **-24,83%**



Distribuzione dei rendimenti (Dal lancio)



Rolling performance, 5 anni



Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Periodo di riferimento (se non indicato diversamente): 31/03/2025 - 30/04/2025. 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 30/04/2025. 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 degli investimenti può sia aumentare che diminuire e 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.

Profilo rischio rendimento

L'indicatore di rischio ipotizza che l'investitore conservi il prodotto per 5 anni. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo Fondo al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la capacità del Fondo di pagarvi quanto dovuto. Attenzione al rischio di cambio. In alcune circostanze, riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato. Per ulteriori informazioni sui rischi a cui è esposto il fondo si rimanda alla sezione "Descrizioni dei rischi" del prospetto informativo. Altri rischi particolarmente rilevanti per il PRIIP non compresi nell'indicatore sintetico di rischio:

Rischio di credito: Il valore di un'obbligazione o di uno strumento del mercato monetario di un emittente pubblico o privato può diminuire in caso di deterioramento della solidità finanziaria dell'emittente.

Rischio connesso ai depository receipt: I depository receipt (certificati che rappresentano titoli in deposito presso istituzioni finanziarie) sono esposti a rischi connessi ai titoli illiquidi e a rischi di controparte.

Rischio connesso a derivati: Lievi oscillazioni del valore di un'attività sottostante possono causare notevoli variazioni del valore di un derivato, il che rende questi strumenti nel complesso altamente volatili, esponendo il fondo a potenziali perdite nettamente maggiori rispetto al costo del derivato.

Rischio connesso ai mercati emergenti e di frontiera: I mercati emergenti e di frontiera sono meno consolidati e più volatili rispetto ai mercati sviluppati. Comportano rischi più elevati, in particolare rischi di mercato, di credito, legali e di cambio, e hanno maggiori probabilità di essere esposti a rischi che nei mercati sviluppati sono associati a condizioni di mercato inusuali, quali il rischio di liquidità e i rischi di controparte.

Rischio connesso alla copertura: I tentativi di ridurre o eliminare determinati rischi possono non produrre i risultati desiderati o, in caso contrario, oltre ai rischi di perdita, di norma eliminano anche il potenziale di guadagno.

Rischio di rimborso anticipato e di proroga: Un andamento imprevisto dei tassi d'interesse potrebbe penalizzare la performance dei titoli di debito riscattabili (titoli i cui emittenti hanno il diritto di rimborsare la quota capitale del titolo prima della scadenza).

Rischio connesso alla negoziazione di titoli: Alcuni paesi possono limitare la proprietà dei titoli agli stranieri o avere prassi di custodia meno regolamentate.

Rischio fiscale: Un paese potrebbe modificare la sua normativa tributaria o i trattati fiscali in modi che incidono sul fondo o sugli azionisti.

Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Glossario / Definizione dei termini

Contribuzioni assolute
Contributo totale di un titolo o fondo in un periodo specifico, non è misurato in relazione a un benchmark.

Rating Medio
Il rating medio di tutti i titoli obbligazionari del portafoglio.

Commitment
Rappresentato dalla somma dei valori nozionali, ovvero dalla somma dei commitment dei singoli derivati dopo compensazione e copertura.

Dividend yield
Dividendi annui per azione divisi per prezzo delle azioni.

Duration Effettiva
La sensibilità relativa ad una variazione assoluta dei tassi di interesse. In particolare, essa indica la variazione percentuale del valore dello strumento se tutti i tassi di interesse sono aumentati di un valore assoluto dell'1%.

Forward Price to Earning Ratio
Il rapporto tra il prezzo delle azioni e gli utili per azione previsti in 12 mesi.

VaR del fondo
La stima basata sulla probabilità della perdita minima nel corso di un periodo di tempo (orizzonte), dato un certo livello di confidenza, presentata come percentuale delle attività in gestione del fondo.

Esposizione Azionaria Lunga
La porzione del portafoglio investito in posizioni azionarie lunghe, che riflette il grado con cui la strategia di investimento è investita nel mercato azionario.

Drawdown Massimo
Uno strumento con valore economico, commerciale o di scambio che esiste in forma materiale.

NAV
Valore patrimoniale netto, il valore totale delle attività di un fondo meno le sue passività.

Esposizione Azionaria Netta
La differenza tra la posizione lunga del fondo e la posizione corta. Esso fornisce un'analisi dell'entità del rischio che il portafoglio sta intraprendendo e della misura in cui il portafoglio è esposto alle fluttuazioni del mercato azionario.

Commissioni Correnti
Si tratta di una stima delle commissioni che esclude le commissioni relative alla performance e i costi di transazione, incluse le commissioni di intermediazione di terzi e le commissioni bancarie sulle transazioni di titoli.

Posizioni fisiche
La perdita più ampia misurata da picco a valle fino al raggiungimento di un nuovo picco. Si noti che misura solo l'entità della perdita più ampia, senza prendere in considerazione la frequenza delle perdite più ampie.

SFDR
Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, una normativa europea che si applica ai prodotti realizzati nell'UE.

Sharpe Ratio
Una misura della performance aggiustata per il rischio calcolata come rendimento del portafoglio in eccesso al tasso privo di rischio diviso per la sua volatilità. Maggiore è il rapporto, migliori sono state le sue prestazioni aggiustate per il rischio.

Somma dei nozionali
Pari al valore assoluto dal commitment di ogni singolo derivato non incluso nelle disposizioni di compensazione o copertura.

Volatilitá
Una misura statistica delle oscillazioni del prezzo di un titolo. Può essere utilizzata anche per descrivere le oscillazioni di un particolare mercato. Una volatilità elevata è indicativa di un rischio elevato.

Morningstar

© 2025 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati al dati al 30/04/2025. Il Rating di Morningstar é una valutazione della performance passata del fondo — basata sul rischio e rendimento — che mostra come investimenti simili si paragonano con i loro concorrenti. Un rating elevato da solo non é sufficiente come base decisionale di un investimento. **Le performance passate non sono garanzia di rendimenti futuri.**

Disclaimer

Nordea Asset Management è il nome funzionale delle attività di asset management svolte dalle persone giuridiche Nordea Investment Funds S.A., Nordea Investment Management AB, e Nordea Funds Ltd e dalle loro filiali e succursali. I fondi citati fanno parte di Nordea 1, SICAV, una società di investimento a capitale variabile con sede in Lussemburgo. Il Prospetto informativo, il Documento contenente le informazioni chiave (KID), insieme alle relazioni semestrali e annuali sono disponibili elettronicamente in inglese o nella lingua locale del mercato in cui la SICAV indicata è autorizzata per la distribuzione, senza costi e su richiesta presso la Società di gestione 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 inostri distributori e sul sito internet nordea.lu. Il presente materiale ha lo scopo di fornire al lettore informazioni su specifiche capacità di Nordea Asset Management, attività di mercato generale o tendenze del settore e non deve essere utilizzato come previsione o ricerca. Il presente materiale, o eventuali pareri od opinioni ivi contenuti, non costituisce una consulenza d'investimento e non costituisce una raccomandazione all'acquisto, vendita o investimento in particolari prodotti, strumenti o strutture d'investimento, all'apertura o alla chiusura di qualsivoglia operazione o alla partecipazione a una particolare strategia di trading. Salvo diversa indicazione, tutte le opinioni espresse sono quelle di Nordea Asset Management. Pareri e opinioni riflettono le attuali condizioni del mercato economico e sono soggette a modifiche. Sebbene le presenti informazioni siano considerate esatte, non è possibile rilasciare alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro assoluta accuratezza o completezza. Le controparti o gli investitori potenziali sono invitati a rivolgersi al/ai proprio/i consulente/i professionale/i in materia fiscale, legale, contabile e di altro tipo per conoscere le possibili conseguenze di un dato investimento, inclusi i suoi possibili rischi e benefici, e valutare in modo indipendente le implicazioni fiscali, l'idoneità e l'adeguatezza di tali potenziali investimenti. Si prega di notare che non tutti i fondi e le classi di azioni potrebbero essere disponibili nella vostra nazione. Tutti gli investimenti comportano dei rischi; possono verificarsi perdite. Per i dettagli sui rischi di investimento legati a questo/i fondo/i, si rimanda al Prospetto informativo e al Documento contenente le informazioni chiave (KID). Gli investimenti promossi riguardano l'acquisto di quote o azioni di un fondo, non degli asset sottostanti quali le azioni di una società, poiché tali asset sono le attività sottostanti possedute esclusivamente dal fondo. Per informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità dei fondi, si prega di visitare nordea.lu/ComunicazioniRelativeAllaSostenibilità. Pubblicato da Nordea Investment Funds S.A. Nordea Investment Management AB e Nordea Investment Funds S.A. sono riconosciute e controllate, rispettivamente, dall'Autorità di vigilanza finanziaria in Svezia e in Lussemburgo. Nordea Funds Ltd è una società di gestione costituita in Finlandia e controllata dalla autorità finlandese di vigilanza finanziaria. Un riassunto dei diritti degli investitori è disponibile in italiano attraverso il seguente link: nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_ita_INT.pdf/. Nordea Investment Funds S.A. può decidere di terminare gli accordi presi per la commercializzazione dei suoi fondi nei rispettivi Paesi UE dove avviene la distribuzione in conformità con l'Articolo 93a della Direttiva 2009/65/EC. È vietata la riproduzione e la circolazione di questo materiale senza previa autorizzazione. © Nordea Asset Management. **In Italia:** 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, 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., Italian Branch, nonché sul sito nordea.it. **In Svizzera:** Solo per investitori qualificati, come stabilito dall'articolo 10 della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICoL). Il Rappresentante e la Banca incaricata dei pagamenti in Svizzera è BNP Paribas, Paris, Zurich branch, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera. Pubblicato da Nordea Asset Management Schweiz GmbH, registrata in Svizzera con il numero CHE-218.498.072 e autorizzata in Svizzera dalla FINMA.