Nordea
ASSET MANAGEMENT

FactSheet | **apr 2025**

Nordea 1 - Flexible Fixed Income 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

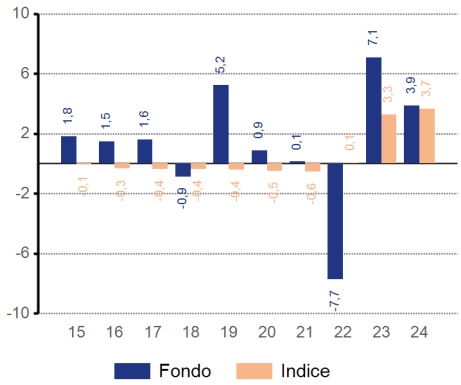
Il fondo offre un´efficace diversificazione a livello regionale e tra le diverse asset class a reddito fisso. Grazie ad una gestione attiva, il fondo mira a preservare il capitale investito e a fornire rendimenti superiori al cash su un intero ciclo economico. L´obiettivo del fondo è di fornire una soluzione obbligazionaria non vincolata a un indice di riferimento, concepita per adattarsi a un contesto mutevole nell´universo del reddito fisso, caratterizzato dall´andamento altalenante dei tassi d´interesse nonché da variazioni degli spread creditizi. Il fondo utilizza una gestione valutaria attiva per mitigare il rischio senza pregiudicare il rendimento atteso. A gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

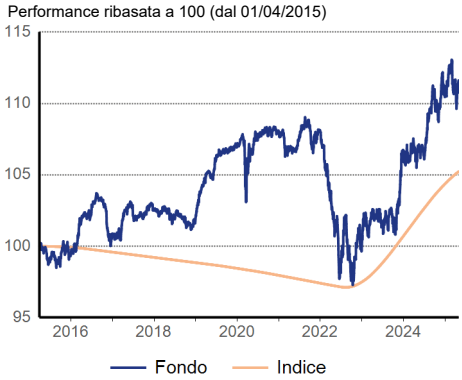
Profilo di Rischio

1	**2**	3	4	5	6	7

Rischio più basso **Rischio più elevato**

Performance Annuale / Performance Storica





★★★★

Rating Morningstar Complessivo
Global Flexible Bond - EUR Hedged

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	**0,65**		0,83	
1 mese	**0,29**		0,18	
3 mesi	**-0,41**		0,59	
1 anno	**5,34**	**5,34**	3,17	3,17
3 anni	**9,71**	**3,14**	8,22	2,67
5 anni	**4,50**	**0,88**	7,05	1,37
Dalla data di lancio	**18,49**	**1,42**	5,46	0,44

Dettagli del Fondo

Gestore	Multi Assets Team
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	1.198,63
Numero di Posizioni	206
Data di lancio	02/05/2013
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	**1,07**	**0,88**	**-1,56**	**0,29**									**0,65**
2024	**0,08**	**-0,48**	**1,16**	**-1,47**	**0,39**	**0,09**	**2,36**	**0,52**	**0,97**	**-1,58**	**2,23**	**-0,35**	**3,88**
2023	**2,05**	**-1,00**	**1,63**	**-0,13**	**0,26**	**-0,81**	**0,62**	**0,17**	**-0,58**	**-0,67**	**2,53**	**2,90**	**7,09**
2022	**-1,00**	**-1,41**	**-1,55**	**-1,98**	**-0,24**	**-3,06**	**3,64**	**-2,55**	**-1,40**	**1,19**	**1,51**	**-0,96**	**-7,73**
2021	**-0,05**	**-1,05**	**-0,03**	**-0,04**	**0,09**	**0,87**	**0,65**	**0,27**	**-0,15**	**-1,81**	**1,09**	**0,31**	**0,13**

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	118,49
Investimento Minimo	75.000 EUR
Politica di Distribuzione	Ad accumulazione
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	216,82
Share class	BI-EUR
Data di lancio	02/05/2013
ISIN	LU0915363070
Sedol	B6VGTH8
WKN	A1T959
Bloomberg ticker	NGFIABI LX
Swing factor / threshold	No / No
Commissione di gestione	0,40%
Commissioni Correnti (2025)	0,56%

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

Dati Statistici

	Fondo	Indice
Volatilità in % *	**5,18**	0,40
Sharpe Ratio *	**0,06**	

* Dati annualizzati su tre anni

Cambiamenti Materiali

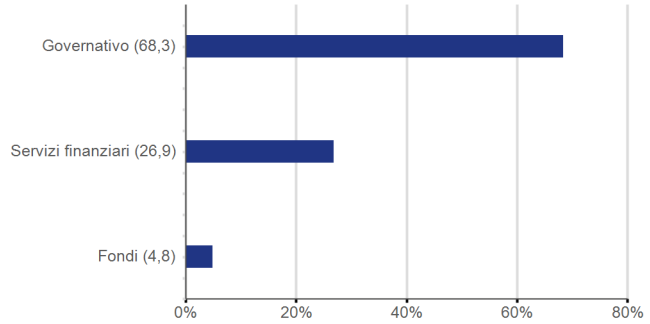
A decorrere dal14/12/2020 l'indice di riferimento del Comparto è il EURIBOR 1M.Precedentemente il fondo non aveva alcun indice di riferimento. Le performance dal lancio sono state misurate rispetto al EURIBOR 1M.Questo indice di riferimento viene utilizzato per il confronto delle performance.
A decorrere dal 01/12/2014 il comparto Nordea 1 - Global Fixed Income Alpha Fund è stato rinominato Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Top 10 holdings

Nome del titolo	Peso (in %)	Settore	Paese	Tipo di Strumento	Rating
US 2YR NOTE (CBT) 6/2025	91,99	Governativo	Stati Uniti	Future	AA
ITRAXX-EUROPES43V1-5Y	32,14	Titoli indicizzati	Europa	Credit default swap	BBB
CDX-NAIGS44V1-5Y	29,21	Titoli indicizzati	America del Nord	Credit default swap	BBB
FX forward JPY	17,20			Fx Forward	
ITRAXX-XOVERS43V1-5Y	12,16	Titoli indicizzati	Europa	Credit default swap	B
CAN 5YR BOND FUT 6/2025	8,57	Governativo	Canada	Future	AA
CDX-NAHYS44V1-5Y	6,73	Titoli indicizzati	America del Nord	Credit default swap	B
United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	6,66	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni	AA
Bundesrepublik Deutschland B 2.6% 15-08-2033	6,25	Governativo	Germania	Obbligazioni	AAA
United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	5,56	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni indicizzate	AA

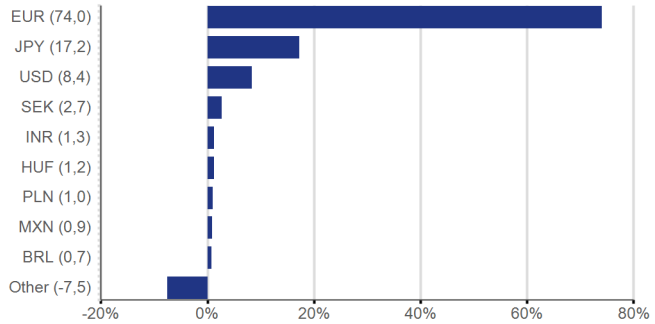
I riferimenti a società o altri investimenti non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.

Ripartizione per settore (obbligazioni) (in %)

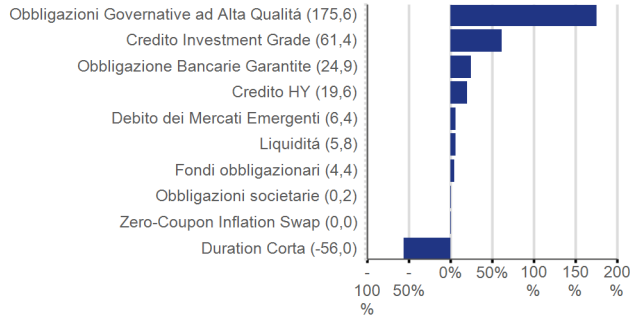


Solo posizioni fisiche. Ricalcolate al 100% a scopo illustrativo

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



Esposizione Lorda (in %)



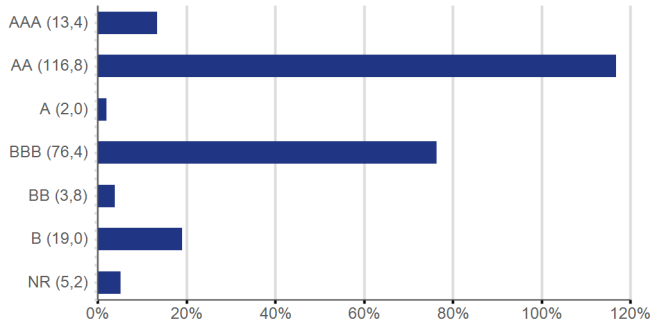
Per l'intero portafoglio incluso derivati

Ripartizione Geografica

	Esposizione
Economie Sviluppate	
America del Nord	132,02%
Europa	85,03%
Asia Pacific	7,22%
Mercati emergenti	
Altro	6,88%
Latin America	1,80%
Disponibilità liquide nette	
Disponibilità liquide nette	5,78%
Altro	
Altro	-8,93%

Per l'intero portafoglio incluso derivati

Ripartizione per rating (in %)



Per l'intero portafoglio incluso derivati

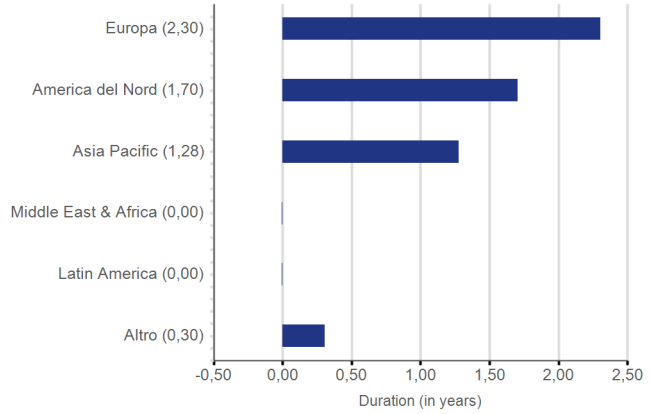
Caratteristiche obbligazionarie

Duration Effettiva	5,59
Spread Duration	9,33
Rendimento Effettivo in %	3,83
Rating Medio	AA

Indicatori di rischio

VaR del fondo	3,64
VaR del benchmark	
Somma dei nozionali	456,30

Duration per regione geografica



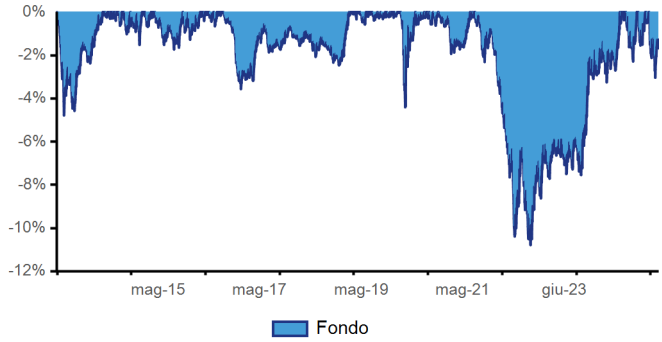
Esposizione per asset class (in %)

	Lunga	Corta	Lorda	Netta
Titoli Obbligazionari	292,52	-56,03	348,54	236,49
Fx Forward	24,95	-37,42	62,37	-12,47
Posizioni Liquide Nette	5,78		5,78	5,78
Totale	**323,24**	**-93,45**	**416,69**	**229,79**

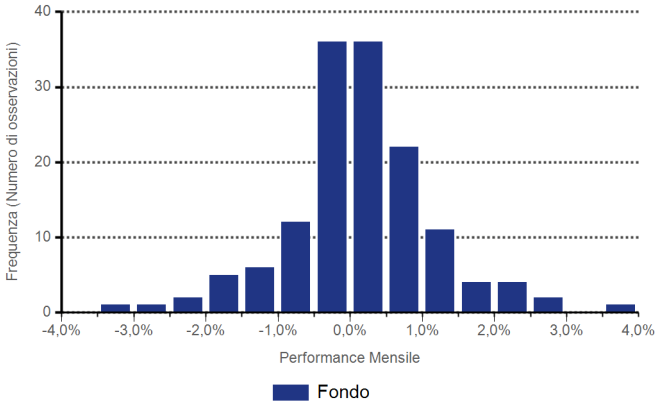
Per l'intero portafoglio incluso derivati

Drawdown

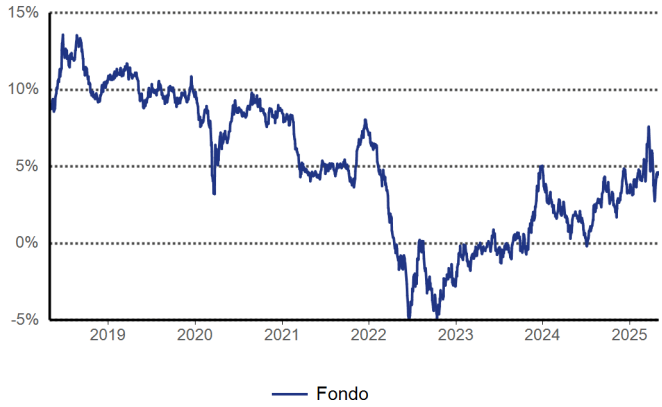
Massimo drawdown del fondo dal lancio: **-10,78%**



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 3 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 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile 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 connesso ai titoli convertibili: I titoli convertibili sono strutturati come obbligazioni che di norma possono o devono essere rimborsate con una quantità prestabilita di azioni, anziché in liquidità. Di conseguenza, questi strumenti espongono sia al rischio azionario sia ai rischi di credito e di default tipici delle obbligazioni.

Rischio connesso ai covered bond: I covered bond sono obbligazioni di norma emesse da istituzioni finanziarie, garantite da un pool di attività (di norma, ma non esclusivamente, mutui ipotecari e debito pubblico) che garantiscono e "coprono" l'obbligazione in caso di insolvenza dell'emittente. Nei covered bond le attività utilizzate come collaterale restano sul bilancio dell'emittente, fornendo agli obbligazionisti maggiori possibilità di rivalersi contro l'emittente in caso di default. Oltre ai rischi di credito, di default e di tasso d'interesse, i covered bond possono comportare il rischio di una riduzione del valore del collaterale accantonato come garanzia del capitale investito nel titolo.

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 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 titoli di debito indicizzati all'inflazione: la protezione dall'inflazione che questi titoli sono destinati a offrire non li mette al riparo dal rischio di tasso d'interesse. Gli interessi pagati sui titoli indicizzati all'inflazione sono imprevedibili e tendono a fluttuare in funzione delle rettifiche per l'inflazione apportate al capitale e agli interessi.

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).

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.

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%.

Yield Effettivo
La media ponderata dei rendimenti sugli investimenti del fondo, tenendo conto dei derivati e dei rendimenti dei titoli azionari. Il rendimento di ogni strumento è calcolato nella sua denominazione valutaria. Non si tratta di un'aspettativa di rendimento, ma di un'istantanea del rendimento degli investimenti del fondo a prezzi correnti, yields e livelli di FX.

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.

Spread Duration
Misura della sensibilità del prezzo del titolo alle variazioni del suo spread creditizio. Lo spread del credito è definito come la differenza tra il rendimento del titolo e il rendimento dell'indice di riferimento privo di 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.