

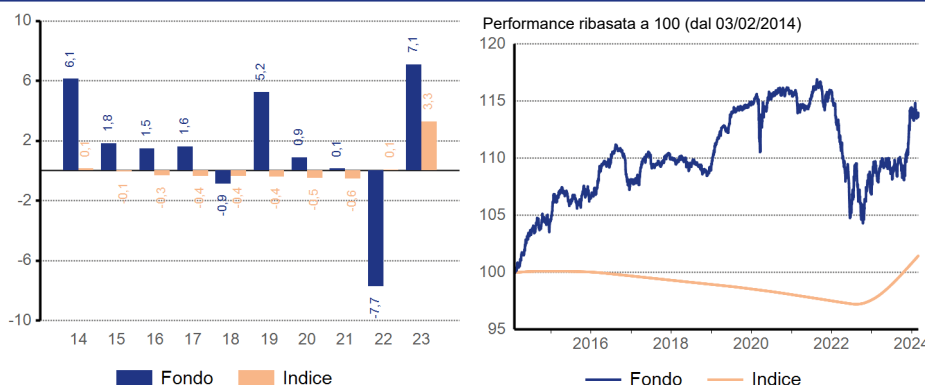
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (BI-EUR)

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

Strategia 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.

Performance Annuale / Performance Storica



Performance Cumulativa / Annualizzata (in %)

Performance	Fondo		Indice	
	Cumulativa	Annualizzata	Cumulativa	Annualizzata
Anno corrente	-0,41		0,66	
1 mese	-0,48		0,31	
3 mesi	2,48		0,97	
1 anno	5,57	5,57	3,59	3,59
3 anni	-0,36	-0,12	3,55	1,17
5 anni	1,94	0,39	2,59	0,51
Dalla data di lancio	12,85	1,12	1,57	0,14

Performance Mensile (in %)

anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Totale
2024	0,08	-0,48											-0,41
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
2020	0,49	-0,26	-1,06	0,73	0,69	0,00	0,16	0,19	-0,08	-0,17	0,52	-0,32	0,88

La performance è 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.

Dati Statistici

	Fondo	Indice
Volatilità in % *	5,02	0,53
Sharpe Ratio *	-0,29	

* Dati annualizzati su tre anni

Cambiamenti Materiali

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. 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

Profilo di Rischio



★★★★★
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)

Dettagli del Fondo

Gestore	Multi Assets Team
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	1.461,63
Numero di Posizioni	212
Data di lancio	02/05/2013
Struttura	SICAV
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Indice*	EURIBOR 1M

*Fonte: NIMS

Dettagli del Comparto

NAV	112,85
Investimento Minimo	75.000 EUR
Politica di Distribuzione	Ad accumulazione
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	375,68
Share class	BI-EUR
Data di lancio	02/05/2013
ISIN	LU0915363070
Sedol	B6VGT8
WKN	A1T959
Bloomberg ticker	NGFIAB1 LX
Swing factor / threshold	No / No
Commissione di gestione	0,40%
Commissioni Correnti (2023)	0,54%

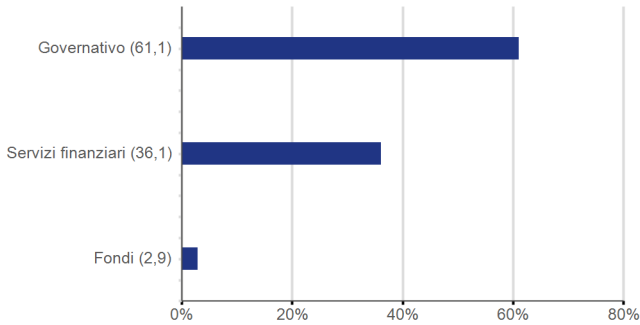
Il fondo potrebbe andare incontro ad altre commissioni e spese, si rimanda al Prospetto informativo e al KID

Top 15 holdings

Nome del titolo	Peso (in %)	Settore	Paese	Tipo di Strumento	Rating di credito
CDX-NAIGS41V1-5Y	30,44	Titoli indicizzati	America del Nord	Credit default swap	BBB
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	30,13	Titoli indicizzati	Europa	Credit default swap	BBB
FX forward JPY	14,54			Fx Forward	
Canadian Government Bond 1% 01-09-2026	11,15	Governativo	Canada	Obbligazioni	AA
CDX-NAHYS41V2-5Y	8,51	Titoli indicizzati	America del Nord	Credit default swap	NR
United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	8,27	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni	AA
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	7,82	Titoli indicizzati	Europa	Credit default swap	B
Nykredit Realkredit 1% 04-01-2025 SDO AR H	7,50	Servizi finanziari	Danimarca	Obbligazioni	AAA
United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	5,54	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni indicizzate	AA
CDX-EMS40V1-5Y	5,38	Titoli indicizzati	Mercati emergenti	Credit default swap	BB
United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	4,86	Governativo	Stati Uniti	Obbligazioni	AA
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	4,17	Governativo	Svezia	Obbligazioni	AAA
Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	3,94	Governativo	Australia	Obbligazioni	AAA
US 10YR NOTE (CBT)6/2024	3,86	Governativo	Stati Uniti	Future	AA
Jyske Realkredit A/S 1% 01-01-2025 SDO AR E	3,60	Servizi finanziari	Danimarca	Obbligazioni	AAA

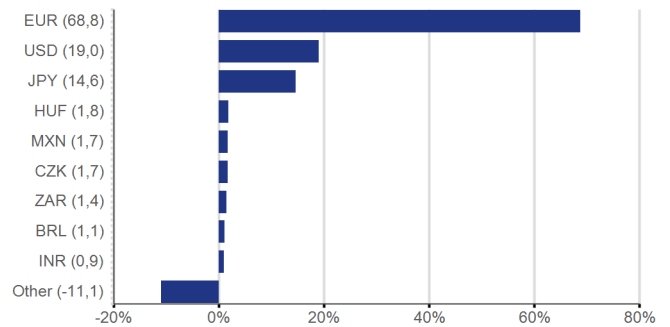
I riferimenti a società o altri investimenti non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.

Ripartizione per settore (obbligazioni) (in %)

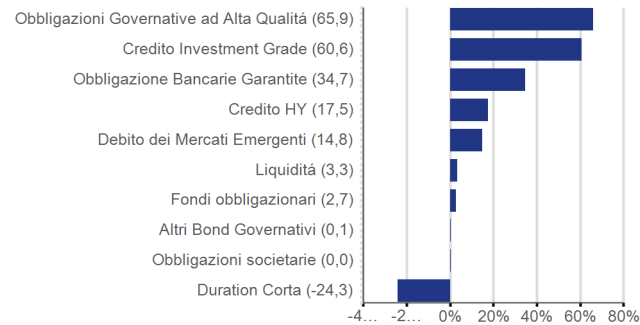


Solo posizioni fisiche. Ricalcolate al 100% a scopo illustrativo

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



Esposizione Lorda (in %)



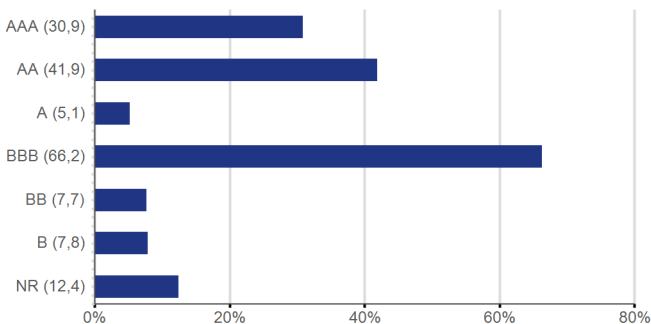
Per l'intero portafoglio incluso derivati

Ripartizione Geografica

	Esposizione
Economie Sviluppate	
America del Nord	75,50%
Europa	65,86%
Asia Pacific	11,68%
Mercati emergenti	
Altro	8,08%
Latin America	4,46%
Disponibilità liquide nette	
Disponibilità liquide nette	3,32%
Altro	
Altro	-34,80%

Per l'intero portafoglio incluso derivati

Ripartizione per rating (in %)



Per l'intero portafoglio incluso derivati

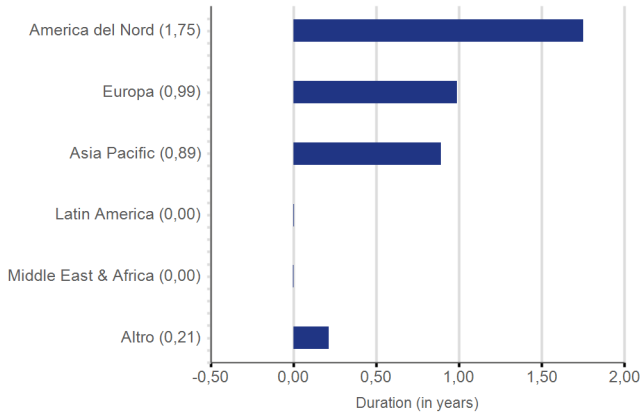
Caratteristiche obbligazionarie

Duration Effettiva	3,85
Spread Duration	7,65
Rendimento Effettivo in %	4,48
Rating Medio	AA+

Indicatori di rischio

VaR del fondo	2,38
VaR del benchmark	
Somma dei nozionali	286,06

Duration per regione geografica



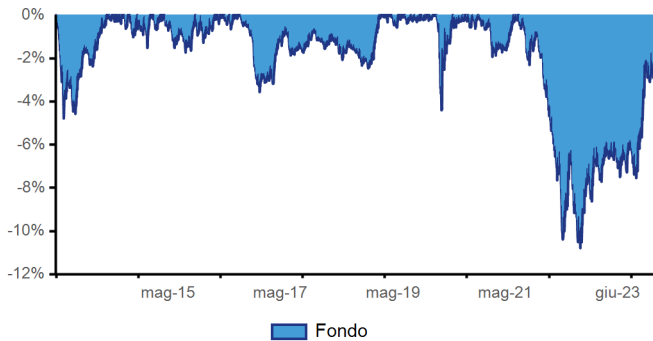
Esposizione per asset class (in %)

	Lunga	Corta	Lorda	Netta
Titoli Obbligazionari	196,35	-24,29	220,64	172,06
Fx Forward	24,26	-65,54	89,80	-41,28
Posizioni Liquide	3,32		3,32	3,32
Totale	223,92	-89,83	313,75	134,10

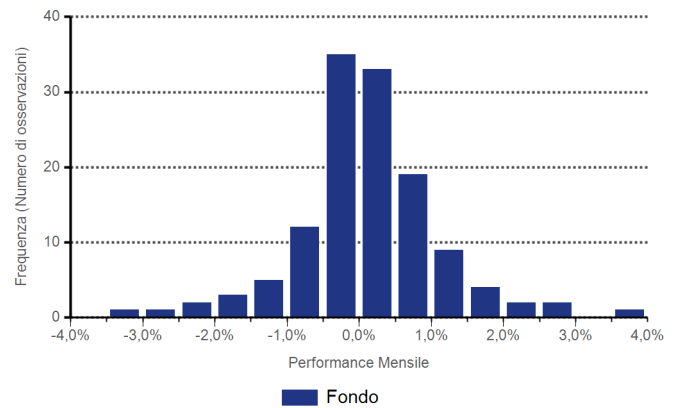
Per l'intero portafoglio incluso derivati

Drawdown

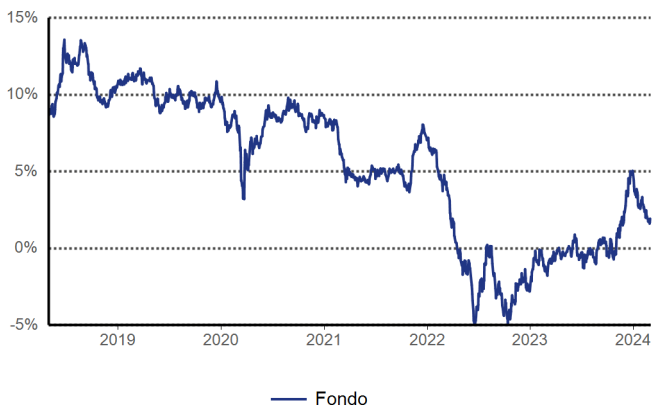
Massimo drawdown del fondo dal lancio: **-10,78%**



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): 31/01/2024 - 29/02/2024. 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 29/02/2024. 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.

Morningstar

© 2024 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati ai dati al 29/02/2024. Il Rating di Morningstar è 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 è sufficiente come base decisionale di un investimento. **Le performance passate non sono garanzia di rendimenti futuri.**

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.

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.

Volatilità

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.

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 (KID), 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 e sul sito internet www.nordea.lu.** 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. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito. 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 (KID), disponibile come sopra descritto.** L'investimento promosso riguarda l'acquisto di quote o azioni di un comparto, non di una determinata asset sottostante come le azioni di una società, poiché sono solo le attività sottostanti possedute dal fondo. 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. Un riassunto dei diritti degli investitori è disponibile in italiano attraverso il seguente link: https://www.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 comparti nei rispettivi Paesi UE dove avviene la distribuzione in conformità con l'Articolo 93a della Direttiva 2009/65/EC. 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, Paris, Zurich branch, Selnaustrasse 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.A., Italian Branch e sul sito www.nordea.it. **Il Prospetto informativo ed il Documento contenente le informazioni chiave (KID) sono stati debitamente pubblicati presso la Consob. Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo e il KID, 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. **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.