

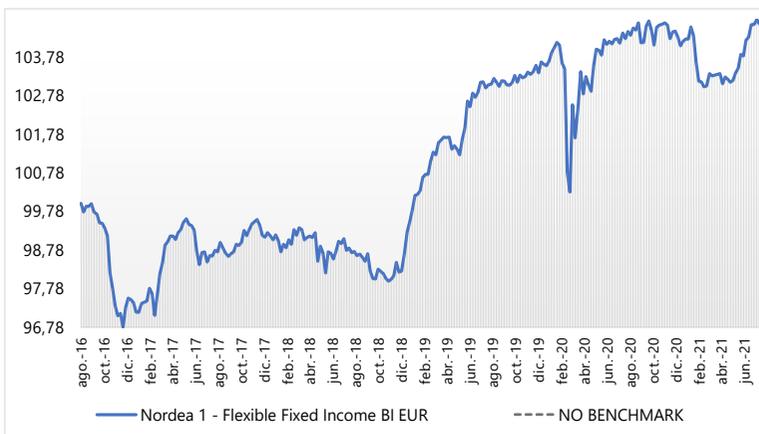
Nordea 1 - Flexible Fixed Income BI EUR

agosto-21

Menor riesgo			Mayor riesgo			
1	2	3	4	5	6	7
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.						

DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Fondo de renta fija flexible, altamente líquido y sin restricciones, cuyo objetivo es obtener una rentabilidad que supere la liquidez en un 2% con una volatilidad del 3% al 5% a lo largo de un ciclo de inversión completo. Ofrece una propuesta de valor ajustada al riesgo, más atractiva que la de sus pares en renta fija y otras soluciones del mercado monetario.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU0915363070
Constitución	02/05/2013
NAV	115,59
AUM	1.629.506.482
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	Nordea Investment Funds SA
Gestor	Karsten Bierre, Caroline Henneberg, S. Brog
Custodio	JP Morgan Bank Luxembourg SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Fija
Foco geográfico	Global
Índice	EURIBOR 1 Month
Rating medio	AA+
TIR	26,00%
Duración	1,91

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (15:30h)
Reembolso	D+3 (15:30h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	75.000
Comisión de gestión	0,40%

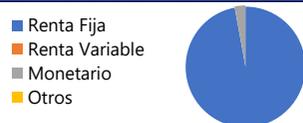
RATINGS

Solventis	SSSSS
Morningstar	☆☆☆
Citywire	

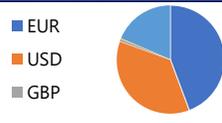
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	-0,05%	-1,05%	-0,03%	-0,04%	0,09%	0,87%	0,65%						0,44%
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%
2019	1,93%	0,69%	0,42%	0,47%	-0,47%	1,23%	0,52%	0,19%	-0,11%	0,01%	0,26%	0,00%	5,25%
2018		-0,15%	0,41%	-0,16%	-0,42%	-0,24%	0,38%	-0,29%	0,05%	-0,50%	-0,18%	0,22%	-0,88%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



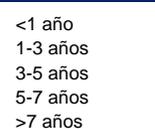
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	62,4%
Consumo básico	
Salud	
Energía	
Telecom	
Tecs. De la Info.	
Utilities	
Finanzas	
Industrial	
Consumo no básico	
Materiales	
Otros	37,6%

MAYORES POSICIONES a 31/07/2021

EUR FORWARD CONTRACT	53,7%
JPY FORWARD CONTRACT	16,6%
REALKREDIT DANMARK A/S 1% 01-APR-2022	6,8%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) .875	6,3%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) .25%	5,7%
GERMANY, FEDERAL REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	5,6%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) 2.62	4,8%
EUR CASH	3,3%
UNITED STATES OF AMERICA (GOVERNMENT) .75%	3,1%
NYKREDIT REALKREDIT A/S 1% 01-APR-2022	2,9%

DATOS ESTADÍSTICOS

		1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.		1,72	1,98	2,02
Correlación		0,57	0,22	0,28
Alpha		0,11	0,17	0,11
Beta		0,19	0,08	0,12
Tracking Error		1,24	1,48	1,35
		1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown		-1,48	-1,48	-2,65
Ratio Sharpe		0,19	0,34	0,20
Ratio Información		0,14	-0,10	0,02
Ratio Treynor		0,48	2,31	0,99

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
BI - ACC	EUR		LU0915363070	75000	0,40%		0,55%
BP	EUR		LU0915365364		0,80%		1,06%

COMISIÓN

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo lleva a día de hoy una rentabilidad negativa de -0,13%, acumula en lo que llevamos de mes un +0,33 y cerro junio positivo con una rentabilidad +1,17%.

La sobreponderación en crédito aportó positivamente a la rentabilidad del fondo, principalmente debido a su exposición en deuda de alto rendimiento, mercados emergentes y diferenciales sobre la inflación. Adicionalmente, algunas de sus estrategias defensivas, como los bonos soberanos de alta calidad o curva de tipos, aportaron también levemente. Entre los principales detractores se encuentran algunas de sus estrategias defensivas propietarias, como FX Valuation & Quality. Esta estrategia sufrió debido a sus exposiciones cortas en divisas del G-10 ligadas a las materias primas, las cuales se comportaron favorablemente en mayo ante el incremento de los precios de materias primas como el cobre o el crudo.

En cuanto al posicionamiento del fondo, los gestores han reducido la exposición a high yield y la duración durante el último mes.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.