

Nordea 1 - Flexible Fixed Income BI EUR

febrero-20

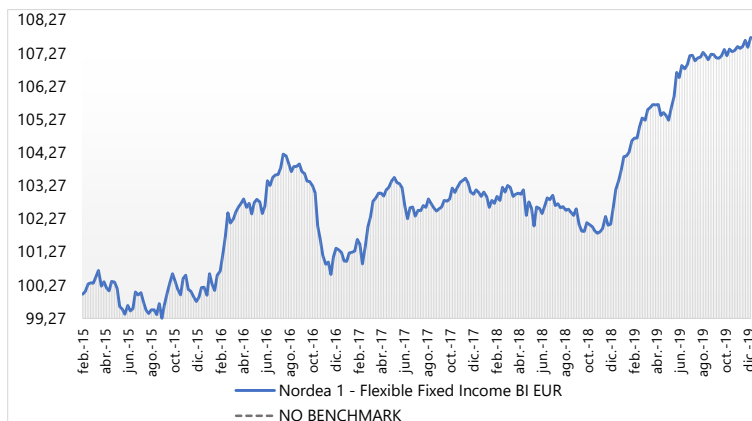
Menor riesgo Mayor riesgo

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 liquido 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 114,29
 AUM 1.575.924.500
 Divisa Euro
 Distribución Acumulación
 Gestora Nordea Investment Funds SA
 Gestor Karsten Bierre
 Custodio JP Morgan Bank Luxembourg SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Fija
 Foco geográfico Global
 Índice Index is not provided by Management Company
 Rating medio AA
 TIR 0,34%
 Duración 1,6

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
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	-0,02%	-0,15%	0,41%	-0,16%	-0,42%	-0,24%	0,38%	-0,29%	0,05%	-0,50%	-0,18%	0,22%	-0,88%
2017	-0,28%	0,59%	0,62%	0,70%	0,32%	-0,71%	-0,28%	0,37%	-0,16%	0,65%	0,18%	-0,39%	1,62%
2016		0,08%	1,60%	0,56%	-0,17%	0,35%	0,53%	0,24%	-0,15%	-0,41%	-2,09%	0,26%	1,48%

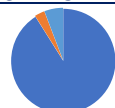
EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años

EXPOSICIÓN SECTORIAL

- Gobierno
- Consumo básico
- Salud
- Energía
- Telecom
- Tecs. De la info.
- Utilities
- Finanzas
- Industrial
- Consumo no básico
- Materiales
- Otros

MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

United States Treasury Infla 0,2%	10,5%
United States Treasury Note/ 2,€	4,7%
United States Treasury Infla 0,8%	4,4%
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-20	3,8%
Nykredit Realkredit 1% 04-01-20	3,7%
ISHARES EM LOCAL GOV BNC	3,7%
Bundesschatzanweisungen 0.00	3,4%
United States Treasury Note/ 1,€	2,8%
Bundesrepublik Deutschland B 1	2,8%
United States Treasury Note/ 3%	2,5%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	1,52	1,80	1,80
Correlación	0,01	0,15	0,15
Alpha	0,34	0,20	0,20
Beta	0,00	0,05	0,05
Tracking Error	1,86	1,46	1,46
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-0,47	-1,49	-1,49
Ratio Sharpe	0,78	0,42	0,42
Ratio Información	-0,26	-0,07	-0,07
Ratio Treynor	220,20	4,07	4,07

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN		TER
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO	
BI	EUR		LU0915363070	75000	0,40%		0,56%
BP	EUR		LU0915365364		0,80%		1,07%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

Durante el último trimestre, el fondo ha subido un 0,3%, lo que deja al fondo con una rentabilidad de 5,25% para el año 2019.

En el tramo final del año, los activos de riesgo continuaron con las subidas, lo que implica que las estrategias agresivas del fondo contribuyeron a su comportamiento positivo, en especial la exposición a crédito en países emergentes y High Yield gracias al estrechamiento del spread de crédito.

Por contraposición, las estrategias defensivas lastraron la rentabilidad, encontrando como el principal detractor la exposición larga a duración proveniente de los bonos soberanos de alta calidad.

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.