



Fondsportret

Derde kwartaal 2021

Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund

ISIN: LU0915365364 (BP-EUR) / LU0915363070 (BI-EUR)



Hoofdpunten

- Een **wereldwijde flexibele obligatie-oplossing** zonder beperkingen om om te gaan met de lage renteomgeving
- Gediversifieerde en flexibele blootstelling aan het obligatiespectrum om op termijn stabiele en positieve rendementen te genereren¹
- **Doelstellingen:** Risicovrije rente + 2% (voor aftrek van kosten) over een volledige beleggingscyclus met een volatiliteitsdoelstelling van 2% tot 5%¹



Asset Management bij Nordea

Nordea Asset Management is een actieve vermogensbeheerder die activaklassen doorheen het volledige investeringsspectrum beheert en zijn cliënten in alle marktomstandigheden van dienst wil zijn. Het succes van Nordea berust op een duurzame en unieke “multi-boetiek benadering”, waarin de expertise van gespecialiseerde interne teams wordt gecombineerd met exclusieve externe deskundigheid. Op deze manier zijn wij in staat consistent alfa te genereren voor onze cliënten¹. Bovendien hebben wij veel aandacht besteed aan de ontwikkeling van resultaatgerichte (in plaats van benchmarkgeoriënteerde) beleggingsoplossingen. Deze zijn gebaseerd op onze “stable investment”- filosofie die ontworpen is om te voldoen aan de risicobereidheid en de behoeften van elke cliënt.

Nordea’s Multi Asset Team construeerde deze flexibele en gediversifieerde obligatiestrategie met het tweeledige doel om zowel kapitaalbehoud als een degelijk rendement na te streven¹. Geïnspireerd door de uitstekende resultaten van het multi-asset-product Nordea 1 – Stable Return Fund besloot het team om zijn succesvolle aanpak en filosofie ook toe te passen op vastrentende effecten en **werd in de lente van 2013 het Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund opgericht**. Dit fonds is bestemd voor beleggers in vastrentende effecten met een lagere risicobereidheid en is een aantrekkelijke belegging in het uitdagende lage renteklimaat.

Het Multi Assets Team van Nordea beheert meer dan EUR 100 mld² aan activa in diverse activaklassen en heeft meer dan tien jaar ervaring in het beheer van multi-asset-oplossingen voor een zeer gevarieerd cliënteel.

Behoeftte aan een flexibelere aanpak

De uitdagingen waarvoor beleggers staan door het huidige lage- tot negatieve renteklimaat heeft hun appetijt versterkt voor defensieve oplossingen die zowel kapitaalbehoud als aantrekkelijke rendementen nastreven. In een dergelijk klimaat zijn **flexibiliteit om door de volatiele markten te navigeren en beheer van het neerwaartse risico belangrijker dan ooit om aantrekkelijke rendementen te kunnen blijven genereren**. En dit is precies wat het Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund (FFIF) biedt: een uiterst competitieve oplossing voor voorzichtige beleggers in vastrentende effecten met een actief beheerde duratie- en kredietblootstelling¹.

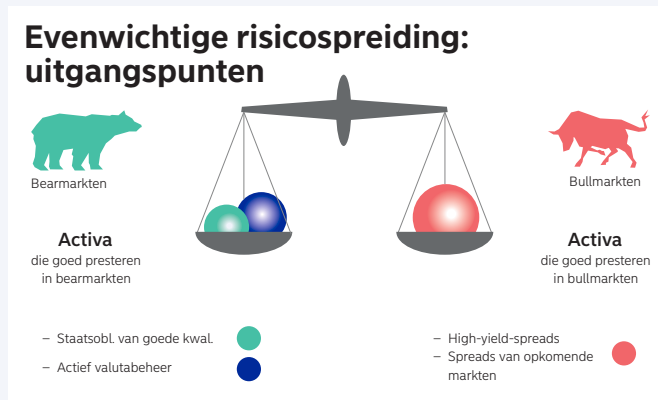
Ook heel wat andere obligatiefondsen beheren hun duratie- en kredietblootstelling actief, maar zij beschikken hun portefeuilles vaak op basis van een top-down visie¹. Zij proberen namelijk te anticiperen op aankondigingen van centrale banken of macro-economische data. Dat is allesbehalve een gemakkelijke opdracht en leidt op lange termijn vaak tot onregelmatige rendementen en een hoger risico. Het Multi Assets team onderscheidt zich door zich te concentreren op twee welomlijnde begrippen, namelijk waardering en diversificatie, die de basis vormen van onze risicospreidingsfilosofie en voor een consistentere rendement zorgen.

Focus op risicobeheer

Het fonds streeft naar een aantrekkelijk rendement en besteedt **bijzondere aandacht aan kapitaalbehoud**¹. Risicobeheer is de hoeksteen van het beleggingsproces en heeft altijd voorrang op een hoog rendement. Het risico wordt beheerd op twee niveaus, namelijk strategisch (lange termijn) en tactisch (korte termijn).

¹ Er is geen garantie dat beleggingsdoelstellingen, beoogde rendementen en resultaten van een beleggingsstructuur behaald zullen worden. De waarde van uw belegging kan stijgen en dalen en u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen. ² Bron: Nordea Investment Management AB. Datum: 30.09.2021.

Allereerst vertrouwt het fonds vanuit een strategisch standpunt op strategieën met een lage correlatie. Het diversificatievoordeel in combinatie met een actieve tactische overlay zorgt over de lange termijn voor kapitaalbehoud en stabiele rendementen. Concreet betekent dit dat de portefeuillebeheerders risicovolle (kredieten) en veilige (duratie) vastrentende instrumenten combineren in plaats van te beleggen op basis van hun macro-economische inzichten op korte termijn.



Om het risico in te perken dat staatsobligaties niet de gebruikelijke bescherming bieden zoals in het verleden, benut het fonds ook kansen op de valutamarkten met het oog op een evenwichtiger risicospreiding.

Vervolgens zal het fonds met het oog op kapitaalbehoud de flexibele strategische asset allocatie combineren met een robuuste tactische overlay, uitsluitend bedoeld voor risicobeheer (niet om ten koste van alles rendement te genereren). Die strategie is bedoeld om de duratie en het kredietrisico van de portefeuille te verminderen (wanneer dat nodig is door een toename van het marktrisico) en resulteert in een flexibele allocatie.

Het fonds streeft naar een rendement van 2% p.a. boven de risicovrije rente over een volledige beleggingscyclus (voor aftrek van kosten), met een volatiliteitsdoelstelling van 2% tot 5%².

Beleggingsproces – consistent en eenvoudig

Het beleggingsproces steunt op twee pijlers: een **strategische asset-allocatie (SAA)** op basis van een langetermijnvisie, en een **tactische asset-allocatie (TAA)** op basis van een kortetermijnvisie om het totale risico van de portefeuille onder controle te houden. Het proces bestaat uit vier specifieke stappen.

1. Strategische asset-allocatie (maandelijks)

Op basis van intern strategisch onderzoek screent het Multi Assets team het wereldwijde universum voor vastrentende effecten en valuta's en vergelijkt het alle segmenten op basis van verschillende criteria: verwacht rendement (verwachte inkomsten), risico (volatiliteit), diversificatie (correlatie) en de ontwikkeling van het risico in verschillende marktomstandigheden. De eerste stap **heeft in de eerste plaats tot doel om activa op te sporen die het goed doen in bull- of bearmarkten**, zodat zij doeltreffend kunnen worden gecombineerd in een gediversifieerde portefeuille.

2. Optimalisering (maandelijks)

De resultaten van het strategisch onderzoek worden vervolgens gebruikt voor het optimaliseringsproces. Bij het bepalen van de SAA waken de beheerders over het evenwicht tussen defensieve strategieën (met name gebaseerd op valuta en duratie) en het kredietrisico (high-yield-schuld papier en schuldinstrumenten van opkomende markten) om **een optimale portefeuille aan te bieden met een aantrekkelijk en consistent risicogewogen rendement en een volatiliteit binnen de beoogde bandbreedte²**.

3. Uitvoering (maandelijks)

Wanneer de optimale SAA-portefeuille is bepaald, voeren de beheerders de beleggingsstrategie zo efficiënt mogelijk uit. Daarbij maken zij een afweging tussen verschillende factoren zoals kosten, liquiditeit, tegenpartijrisico, enz.

4. Tactische asset-allocatie (dagelijks)

De SAA is hoofdzakelijk bedoeld om op lange termijn een consistent rendement te genereren. De **TAA** is een instrument voor risicobeheer dat enkel het totale risico van de SAA-portefeuille stabiel kan houden of kan verlagen, wat gebeurt door **actief beheer van de duratie- en de kredietblootstelling**.

Overzicht van het beleggingsproces:



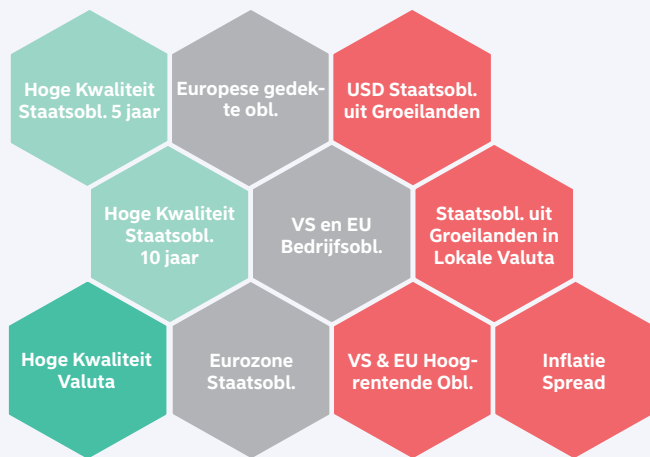
²) Er is geen garantie dat beleggingsdoelstellingen, beoogde rendementen en resultaten van een beleggingsstructuur behaald zullen worden. De waarde van uw belegging kan stijgen en dalen en u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen.

Wereldwijd en zonder beperkingen

De beheerders van het fonds kunnen wereldwijd beleggen en hoeven geen rekening te houden met beperkingen inzake kwaliteit, regio of type emittent. Het team speurt wereldwijd naar beleggingskansen en houdt daarbij rekening met factoren zoals risico, waardering en diversificatie. De focus ligt ook op absoluut risico en het fonds **is niet gebonden aan een benchmark**. Het beleggingsuniversum omvat onder meer schuldinstrumenten van opkomende markten, staatsobligaties van hoge kwaliteit, high-yield-kredieten, enz. Onderstaande figuur geeft een overzicht van de activa waarin het fonds zou kunnen beleggen en geeft ook hun verwachte prestatie in een stier- of berenmarkt weer, zodat de evenwichtige risicospreiding kan worden verzekerd en versterkt.

Beleggingsuniversum

Geselecteerde activa die goed presteren in stier- of berenmarkten



● Activa die goed presteren in berenmarkten ● Activa die goed presteren in stierenmarkten

Het fonds heeft **een netto long-duratie** en zal beleggen in uiterst liquide fysieke obligaties en de standaard derivaten (zoals futures op staatsobligaties, CDS indexen, FX forwards, etc.) om de liquiditeit te optimaliseren en de trading-kosten te beperken, wat leidt tot een **zeer liquide portefeuille**.

Waarom beleggen in het Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund?

Gezien de lage rente en de snel veranderende macro-economische omstandigheden **is actief beheer belangrijker dan ooit**. Wanneer doen beleggers er goed aan hun duratierisico te verhogen? Wanneer kunnen beleggers hun kredietrisico beter verminderen? Verdienen staatsobligaties de voorkeur boven investment grade-obligaties? Hoe zit het met het valutarisico? Het FFIF biedt **een antwoord op al die vragen**. Het fonds heeft een gematigd risicoprofiel (lage volatiliteit en beperkt neerwaarts risico). Er gelden **geen beperkingen** (het risico wordt wereldwijd gespreid over de aantrekkelijkste beleggingskansen), terwijl de beheerders **zich concentreren op het absolute in plaats van het relatieve risico en het risicobudget actief beheren** (duratie- en kredietrisico worden aangepast wanneer zij een hogere rente en/of ruimere spreads verwachten).

Behoeften/uitdagingen van beleggers

Stijgende rente

Lage rendementen

Ontwricht monetair beleid

Hoge correlatie tussen activa

Veranderend macro-economisch klimaat

Oplossingen van het FFIF

Flexibele duratie (enkel long)

Flexibele allocatie en door Nordea ontwikkelde strategieën

Beleggingen wereldwijd

Actief valutabeheer

Portefeuille met evenwichtige risicospreiding op basis van een bottom-upaanpak

Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund:

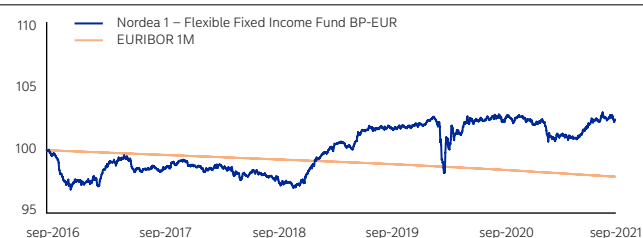
Een alomvattende oplossing voor beleggers in vastrentende effecten, die een antwoord biedt op de huidige marktuitedagingen

Cumulatief rendement in % (30.09.2021)	Fonds ³	Index ⁴
Sinds het begin van het jaar	0,17	-0,42
1 maand	-0,19	-0,05
3 maanden	0,64	-0,14
6 maanden	1,44	-0,28
1 jaar	0,09	-0,55
3 jaar	4,67	-1,41
5 jaar	2,48	-2,14
Sinds de oprichting (02.05.2013)	10,34	-2,23

Rendement per kalenderjaar in %	Fonds ³	Index ⁴
2020	0,37	-0,50
2019	4,70	-0,41
2018	-1,38	-0,37

Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund	
Fondsbeheerder	Multi Assets Team
Vestigingsplaats fonds	Luxembourg
ISIN codes*	LU0915365364 (BP-EUR) LU0915363070 (BI-EUR) ⁵
Jaarlijkse beheervergoeding	0,80% p.a. (BP-EUR) 0,40% p.a. (BI-EUR) ⁵
Basisvaluta	EUR
Fondsomvang in miljoenen	3409,54
Reference index	EURIBOR 1M
Aantal participaties	262
Oprichtingsdatum	02.05.2013

Rendement (30.09.2016 – 30.09.2021)



Risico's

Wij wijzen erop dat beleggen in dit subfonds risico's met zich meebrengt, onder andere in: **Risico van ABS/MBS, Risico van converteerbare effecten, Risico van gedekte obligaties, Kredietrisico, Derivatrisico, Risico van inflatiegerelateerde schuldbewijzen, Risico van vervroegde aflossing en looptijdverlenging.** Uitgebreide informatie is te lezen in het document Essentiële Beleggersinformatie; in de disclaimer aan het einde van dit document staat hoe u deze kunt verkrijgen.

Om meer te weten, bezoek onze lokale website:
nordea.nl/Flexibiliteit.Altijd



*In uw rechtsgebied kunnen andere aandelenklassen beschikbaar zijn. 3) Aandelenklasse BP-EUR. 4) Met ingang van 14.12.2020 is de officiële referentie-index van het fonds EURIBOR 1M. Vóór deze datum had het fonds geen officiële referentie-index. De prestatie van de referentie-index vóór deze datum worden gemakshalve verstrekt. 5) Aandelenklasse BI-EUR: alleen voor verkoop aan institutionele klanten. Minimale inleg: EUR 75.000 (of het equivalent daarvan)

Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A. Betrokken periode (tenzij anders vermeld): 02.05.2013 – 30.09.2021. Het weergegeven rendement verwijst naar de gepresenteerde aandelenklasse van het fonds. Het rendement wordt dagelijks berekend op NIW tot NIW-basis (na aftrek van kosten en Luxemburgse belastingen) in de valuta van het desbetreffende aandelenklasse van het fonds, bruto-inkomsten en dividenden herbelegd, exclusief in- en uitstapkosten. Datum: 30.09.2021. In- en uitstapkosten kunnen invloed hebben op het rendement. **De weergegeven resultaten zijn in het verleden behaald. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstig rendement, het is mogelijk dat beleggers niet het volledige beleggingskapitaal terugkrijgen. De waarde van aandelen kan als gevolg van het beleggingsbeleid van het deelfonds sterk fluctueren en wordt niet gegarandeerd, u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen.** Indien de valuta van het betreffende aandelenklasse het fonds verschilt van de valuta van het land waar de belegger is gevestigd, is de belegger blootgesteld aan valutarisico: de prestatie varieert omhoog of omlaag, afhankelijk van valutaschommelingen. De deelfondsen die in dit document worden vermeld, maken deel uit van Nordea 1, SICAV, een Luxemburgse Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE), rechtsgeldig opgericht en in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving evenals met de Europese Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009. Deze is ingeschreven in Nederland in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en mag zijn aandelen dus aanbieden in Nederland. Het register van AFM kan worden ingezien op www.afm.nl/register. Dit document is reclamemateriaal en vermeldt niet alle relevante informatie over de deelfondsen die worden voorgesteld. Elke beleggingsbeslissing moet worden genomen op basis van het huidige prospectus en de essentiële beleggersinformatie (KIID) die beschikbaar zijn. Deze is samen met de laatste jaar- en haljaarsverslagen digitaal verkrijgbaar in het Engels en in de taal van de markt waar de SICAV verdeeld mag worden. Dit gebeurt kosteloos op vraag bij Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, postbus 782, L-2017 Luxembourg, bij plaatselijke vertegenwoordigers of informatieagenten of bij onze verdelers zowel op www.nordea.lu. Beleggingen in afgeleide producten en in valutatransacties kunnen onderhevig zijn aan aanzienlijke schommelingen, die de waarde van een belegging kunnen beïnvloeden. **Met beleggingen in opkomende markten gaat een groter risico-element gepaard. Als gevolg van het beleggingsbeleid van het fonds kan de waarde van de aandelen sterk schommelen en kan deze niet worden gegarandeerd. Beleggingen in aandelen en schuldbewijzen, die door banken zijn uitgegeven, kunnen onderworpen zijn aan het risico van het bail-in mechanisme (dat wil zeggen dat aandelen en schuldbewijzen kunnen worden afgeschreven om ervoor te zorgen dat de meest onverzekerde schuldeisers van een instelling passende verliezen dragen) zoals voorzien in EU-richtlijn 2014/59 / EU. Voor meer bijzonderheden over de beleggingsrisico's die aan deze deelfondsen zijn verbonden (KIID), kunt u de betreffende documenten met Essentiële Beleggersinformatie raadplegen. Hierboven staat beschreven hoe u die kunt verkrijgen.** Nordea Investment Funds S.A. heeft besloten de kosten voor research te dragen d.w.z. zulke kosten zijn gedeekt door bestaande aan kosten gerelateerde overeenkomsten (Management-/Administratie-/Vergoeding). Nordea Investment Funds S.A. verstrekt enkel informatie over zijn producten en geeft geen beleggingsadvies. Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Engels via de volgende link https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf; Nordea Investment Funds S.A. kan beslissen de regelingen die zijn getroffen voor de verhandeling van zijn subfondsen te beëindigen in elk respectief EU-land van distributie in overeenstemming met artikel 93a van Richtlijn 2009/65/EG. Uitgegeven door Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, postbus 782, L-2017 Luxembourg, die is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg. Nadere informatie kunt u verkrijgen van uw financieel adviseur. Hij/zij kan u advies geven, onafhankelijk van Nordea Investment Funds S.A. Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A. Tenzij anders vermeld, zijn alle uitspraken die worden gedaan op naam van Nordea Investment Funds S.A. Dit document mag niet worden gereproduceerd of verspreid worden zonder voorafgaande toestemming en mag niet worden doorgesonden aan particuliere beleggers. Dit document bevat informatie enkel bestemd voor professionele beleggers en financiële adviseurs en is niet bedoeld voor algemene publicatie. **Verwijzingen naar ondernemingen of naar andere beleggingen die in dit document worden genoemd, mogen niet worden beschouwd als advies aan de belegger om deze te kopen of te verkopen. Ze dienen slechts ter toelichting.** De omvang van fiscale voordelen en verplichtingen is afhankelijk van persoonlijke omstandigheden en kan in de toekomst veranderen.