

## Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (BP-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

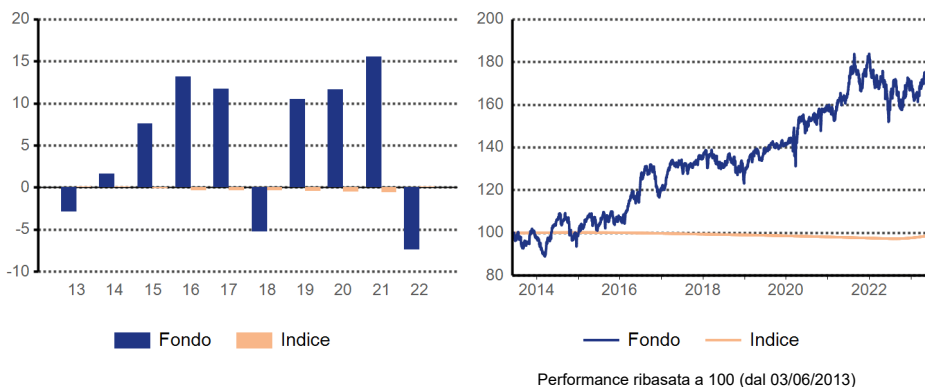
### Strategia di investimento

Il fondo punta a generare un rendimento pari a quello della liquidità + 7-10% (al lordo delle commissioni) p.a. nel corso un intero ciclo di investimento, con una volatilità del 10-15% p.a. Il fondo utilizza numerose strategie d'investimento a bassa correlazione per offrire un'esposizione dinamica a molteplici asset class nell'ambito di un universo comprendente un sottoinsieme di azioni, titoli a reddito fisso e valute. Il fondo in genere implementa le diverse strategie attraverso pair trade, e/o posizioni lunghe/corte nelle diverse asset class facenti parte dell'universo di investimento. In altre parole, il fondo può combinare posizioni lunghe (parzialmente) controbilanciate da posizioni corte. Nel tempo, il fondo mira a costruire un portafoglio con un'esposizione neutrale ai mercati. A gestione attiva e non fa riferimento né è vincolato al benchmark.

### Profilo di Rischio



### Performance Annuale / Performance Storica



★★★★★  
**Rating Morningstar**  
**Complessivo**  
 EAA OE Alt - Multistrategy

© 2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati ai dati al 30/06/2023. 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.**

### Classificazione SFDR\*: Articolo 6

\*Prodotto Categorizzato in base alla regolamentazione Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

### Performance Cumulativa / Annualizzata (in %)

Performance	Fondo		Indice	
	Cumulativa	Annualizzata	Cumulativa	Annualizzata
Anno corrente	-4,10		1,37	
1 mese	-3,13		0,27	
3 mesi	-4,51		0,79	
1 anno	1,54	1,54	1,73	1,73
3 anni	8,25	2,68	0,62	0,20
5 anni	22,96	4,22	-0,21	-0,04
Dalla data di lancio	83,55	5,24	-0,09	-0,01

### Dettagli del Fondo

Gestore	Multi Assets Team
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	4.119,24
Numero di Posizioni	329
Data di lancio	15/06/2011
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
2023	-3,37	0,05	3,87	3,34	-4,61	-3,13							-4,10
2022	-3,72	-2,22	-0,30	1,09	-3,62	-4,35	7,27	-3,17	-3,60	4,27	1,65	-0,23	-7,39
2021	-1,21	-1,11	4,58	-0,31	1,41	3,55	5,41	0,06	-2,06	-3,69	4,25	4,13	15,53
2020	0,70	-2,76	4,87	6,07	1,03	-3,86	2,04	1,15	0,18	-4,31	5,94	0,65	11,64
2019	4,59	2,20	0,76	0,26	-3,02	2,72	1,64	1,63	-1,01	0,15	1,41	-1,07	10,50

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.

### Dettagli del Comparto

NAV	85,44
Investimento Minimo	0 EUR
Politica di Distribuzione	Ad accumulazione
Patrimonio in gestione (Milioni EUR)	487,12
Share class	BP-EUR
Data di lancio	11/08/2011
ISIN	LU0607983896
Sedol	B3N0DL9
WKN	A1JHT3
Bloomberg ticker	NMAPBPE LX
Swing factor / threshold	No / No
Commissione di gestione	2,00%
Commissioni Correnti (2023)	2,28%

### Dati Statistici

	Fondo	Indice
Volatilità in % *	11,48	0,37
Sharpe Ratio *	0,25	

\* Dati annualizzati su tre anni

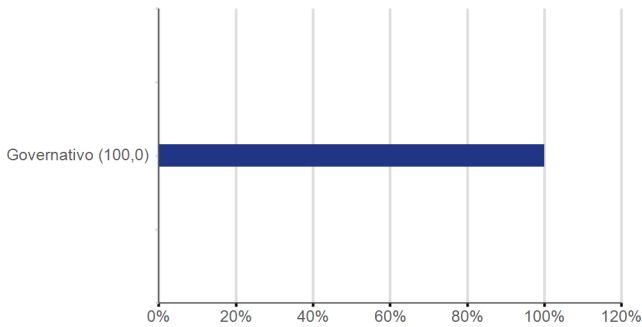
### Cambiamenti Materiali

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 23/10/2017 il comparto Nordea 1 - Alpha 15 è stato rinominato Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

**Top 15 holdings**

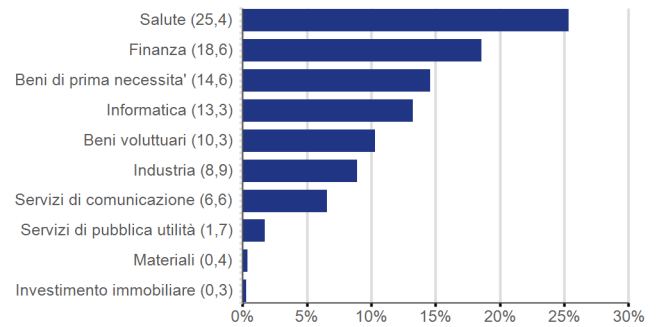
Nome del titolo	Peso (in %)	Settore	Paese	Tipo di Strumento	Rating di credito
US 5YR NOTE (CBT) 9/2023	30,52	Governativo	Stati Uniti	Future	AAA
FX forward JPY	24,98			Fx Forward	
ITRAXX-XOVERS39V1-5Y	15,19	Titoli indicizzati	Europa	Credit default swap	B
IBEX 35 INDX FUTR 7/2023	8,31	Indice	Spagna	Future	
Novo Nordisk B	7,87	Salute	Danimarca	Azioni	
DJIA MINI e-CBOT 9/2023	6,99	Indice	Stati Uniti	Future	
CDX-NAHYS40V1-5Y	6,56	Titoli indicizzati	America del Nord	Credit default swap	NR
FX forward INR	5,94			Fx Forward	
FX forward MXN	5,06			Fx Forward	
Microsoft - PSWAP against Merrill Lynch	4,98	Informatica	Stati Uniti	CFD	
FX forward ZAR	4,92			Fx Forward	
FTSE/MIB IDX FUT 9/2023	4,74	Indice	Italia	Future	
FX forward USD	3,91			Fx Forward	
FX forward BRL	3,78			Fx Forward	
FX forward SEK	3,58			Fx Forward	

**Ripartizione per settore (obbligazioni) (in %)**



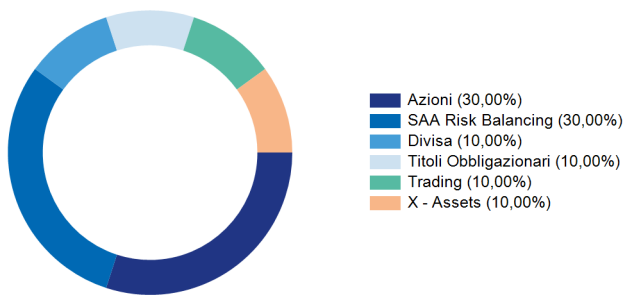
Solo posizioni fisiche. Ricalcolate al 100% a scopo illustrativo

**Ripartizione per settore (azioni) (in %)**

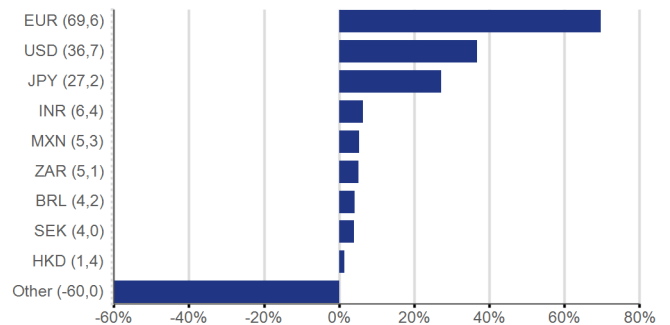


Solo posizioni fisiche. Ricalcolate al 100% a scopo illustrativo

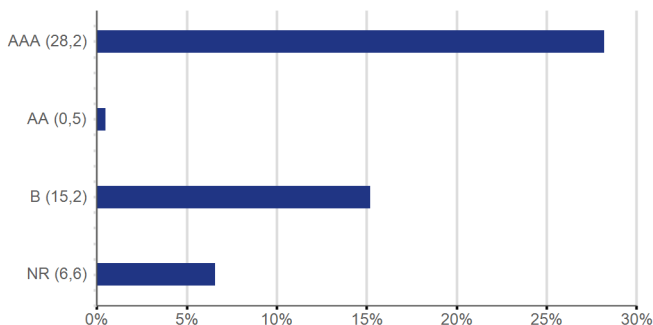
**Superstrategia: budget di rischio**



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



**Ripartizione per rating (in %)**



Per l'intero portafoglio incluso derivati

**Ripartizione Geografica**

	Esposizione
<b>Economie Sviluppate</b>	
America del Nord	108,31%
Europa	34,72%
Middle East & Africa	0,60%
<b>Disponibilità liquide nette</b>	
Disponibilità liquide nette	25,80%
<b>Mercati emergenti</b>	
Asia Pacific	2,83%
Latin America	0,76%

Per l'intero portafoglio incluso derivati

### Caratteristiche obbligazionarie

Duration Effettiva	-0,10
Rating Medio	AAA

### Esposizione per asset class (in %)

	Lunga	Corta	Lorda	Netta
Azioni	204,42	-137,62	342,03	66,80
Titoli Obbligazionari	65,97	-15,54	81,52	50,43
Fx Forward	55,22	-92,48	147,70	-37,26
Posizioni Liquide Nette	26,02	-0,22	26,24	25,80
<b>Totale</b>	<b>351,62</b>	<b>-245,86</b>	<b>597,49</b>	<b>105,76</b>

Per l'intero portafoglio incluso derivati

### Caratteristiche azionarie

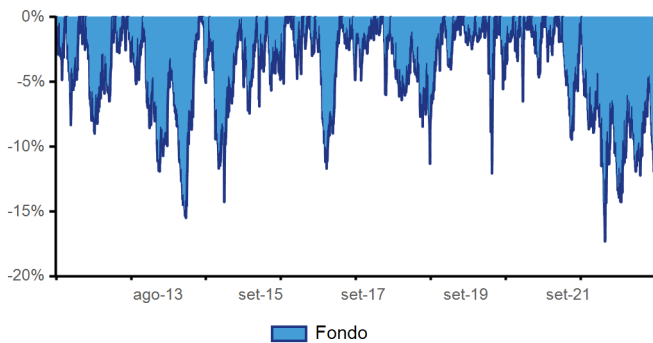
Dividend yield	1,84
Rapporto Prezzo/Utili	17,57
Solo posizioni fisiche	

### Indicatori di rischio

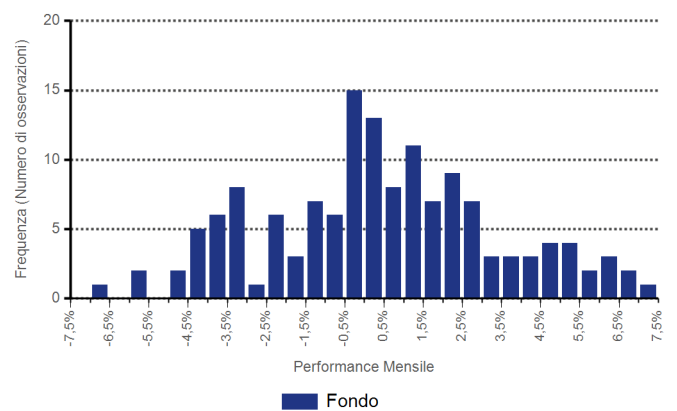
VaR del fondo	7,13
VaR del benchmark	
<b>Somma dei nozionali</b>	<b>812,37</b>

### Drawdown

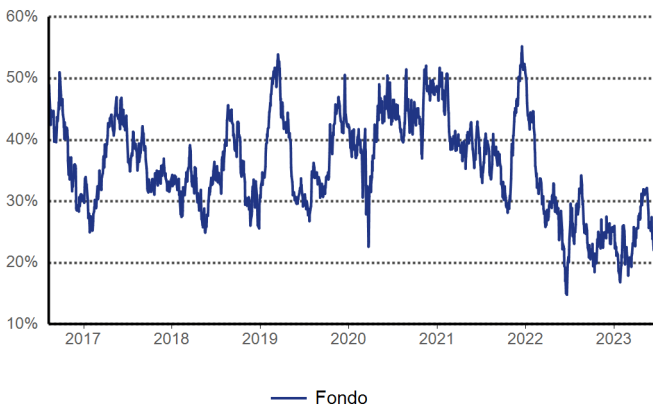
Massimo drawdown del fondo dal lancio: **-17,30%**



### Distribuzione dei rendimenti (Dal lancio)



### Rolling performance, 5 anni



## Profilo rischio rendimento

L'indicatore di rischio ipotizza che l'investitore conservi il prodotto per 5 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 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che è probabile 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 agli ABS/MBS:** Di norma, i mortgage-backed securities (MBS) e gli asset-backed securities (ABS) sono esposti al rischio di rimborso anticipato e al rischio di proroga e possono evidenziare un rischio di liquidità superiore alla media.

**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 ai depository receipt:** I depository receipt (certificati che rappresentano titoli in deposito presso istituzioni finanziarie) sono esposti a rischi connessi ai titoli illiquidi e a rischi di controparte.

**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 mercati emergenti e di frontiera:** I mercati emergenti e di frontiera sono meno consolidati e più volatili rispetto ai mercati sviluppati. Comportano rischi più elevati, in particolare rischi di mercato, di credito, legali e di cambio, e hanno maggiori probabilità di essere esposti a rischi che nei mercati sviluppati sono associati a condizioni di mercato inusuali, quali il rischio di liquidità e i rischi di controparte.

**2 Rischio connesso alla copertura:** I tentativi di ridurre o eliminare determinati rischi possono non produrre i risultati desiderati o, in caso contrario, oltre ai rischi di perdita, di norma eliminano anche il potenziale di guadagno.

**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).

**Rischio connesso alla negoziazione di titoli:** Alcuni paesi possono limitare la proprietà dei titoli agli stranieri o avere prassi di custodia meno regolamentate.

**Rischio fiscale:** Un paese potrebbe modificare la sua normativa tributaria o i trattati fiscali in modi che incidono sul fondo o sugli azionisti.

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

### 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.

### Dividend yield

Dividendi annui per azione divisi per prezzo delle azioni.

### 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%.

### Forward Price to Earning Ratio

Il rapporto tra il prezzo delle azioni e gli utili per azione previsti in 12 mesi.

### 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

La perdita più ampia misurata da picco a valle fino al raggiungimento di un nuovo picco.

### 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.

### 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.

### Somma dei nozionali

Pari al valore assoluto dal commitment di ogni singolo derivato non incluso nelle disposizioni di compensazione o copertura.

### Volatilità

Misura statistica della distribuzione dei rendimenti per un periodo di tempo specifico con un certo intervallo di confidenza. Fornisce un'analisi della quantità di rischio e incertezza di un titolo o di un portafoglio. Comunemente, più alta è la volatilità, più rischioso è il titolo o il portafoglio.

Fonte (se non indicato diversamente): Nordea Investment Funds S.A. Periodo di riferimento (se non indicato diversamente): 31/05/2023 - 30/06/2023. 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 30/06/2023. 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. 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](http://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/](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](http://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](http://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.