

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

Toute décision d'investissement dans les compartiments doit être prise sur la base du prospectus en vigueur et du Document d'Informations Clés (DIC). Support commercial

Objectif d'investissement

Le fonds offre une exposition diversifiée et flexible dans l'univers obligataire mondial. Grâce à une gestion active, le fonds vise à générer les rendements attrayants traditionnellement attachés aux obligations d'entreprises, sans exposer les investisseurs à un risque de baisse important. L'objectif est de construire un produit obligataire non contraint, conçu pour s'adapter rapidement à des environnements changeants dans l'univers obligataire, comme la baisse et la hausse des taux d'intérêt, ainsi que les variations des spreads de crédit. En outre, le fonds utilise la gestion active des devises pour atténuer les risques sans réduire l'espérance de performance. Géré activement sans référence ni contraintes par rapport à son indice de référence.

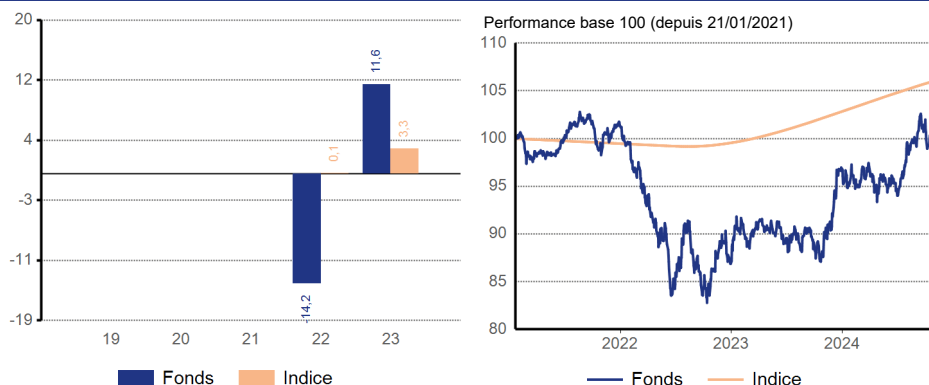
Profile de risque



Risque plus faible

Risque plus élevé

Performances par année calendaire / Performances historiques



Performances cumulées / annualisées (en %)

Performance	Fonds		Indice	
	Cumulée	Annualisée	Cumulée	Annualisée
Année en cours	0,65		3,14	
1 mois	-3,56		0,27	
3 mois	-1,35		0,86	
1 Année	11,32	11,32	3,78	3,78
3 années	-0,69	-0,23	6,50	2,12
5 années				
Depuis la création	-2,41	-0,64	6,04	1,57

Performances mensuelles (en %)

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Total
2024	-0,22	-1,22	1,95	-3,28	0,58	-0,04	4,41	0,68	1,61	-3,56			0,65
2023	4,20	-2,10	2,92	-0,37	0,31	-1,77	0,98	-0,02	-1,41	-1,66	4,69	5,65	11,60
2022	-1,90	-2,60	-2,85	-3,90	-0,45	-5,87	7,33	-4,82	-2,67	2,32	3,01	-2,11	-14,24
2021		-1,95	0,02	-0,03	0,31	1,73	1,41	0,56	-0,23	-3,51	2,25	0,83	

Les performances sont exprimées en EUR

La performance affichée est basée sur des données historiques. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.

Chiffres clés

	Fonds	Indice
Volatilité en % *	10,36	0,52
Ratio de Sharpe *	-0,24	

* Données annualisées sur 3 ans

★ ★ ★
Notation Morningstar
 Global Flexible Bond - EUR Hedged

SFDR classification*: Article 6
 Le fonds ne promeut pas de caractéristiques environnementales ou sociales et n'a pas pour objectif l'investissement durable.

*Produit classé selon le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)

Caractéristiques du fonds

Gérant	Multi Assets Team
Encours sous gestion (Million EUR)	62,82
Nombre de positions	177
Date de lancement	21/01/2021
Structure légale	SICAV
Domicile du fonds	Luxembourg
Indice*	EURIBOR 1M

*Source: NIMS

Caractéristiques de la part

Valeur liquidative	97,59
Investissement minimum	75 000 EUR
Type de part	Capitalisation
Encours sous gestion (Million EUR)	24,95
Part	BI-EUR
Date de lancement	21/01/2021
ISIN	LU2281724729
Sedol	BNDMZB9
WKN	A2QL0T
Ticker Bloomberg	NOFIPBI LX
Swing factor / seuil	Non / Non
Frais de gestion	0,50 %
Frais courants (2023)	0,72 %

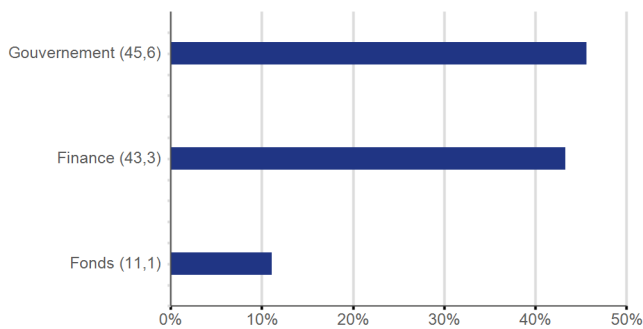
Le fonds peut encourir d'autres frais et dépenses, veuillez vous référer au Prospectus et au KID

Top 15 des positions

Nom du titre	Pondération (en %)	Secteur	Pays	Type d'instruments	Notation
CDX-NAIGS43V1-5Y	88,11	Indice	Amérique du Nord	Credit Default Swap	BBB
ITRAXX-EUROPES42V1-5Y	86,08	Indice	Europe	Credit Default Swap	BBB
OIS - pay Daily Fixings SOFR receive Fixed 3.47% 2026-10-07	61,48	Finance	Royaume-Uni	Swap	A
US 2YR NOTE (CBT) 12/2024	61,07	Gouvernement	États-Unis	Future	AA
FX forward JPY	29,85			Fx Forward	
ITRAXX-XOVERS42V1-5Y	25,88	Indice	Europe	Credit Default Swap	B
US 5YR NOTE (CBT) 12/2024	24,83	Gouvernement	États-Unis	Future	AA
OIS - receive Daily Fixings SOFR pay Fixed 3.29% 2031-10-07	18,98	Finance	Royaume-Uni	Swap	A
CDX-NAHYS43V1-5Y	18,79	Indice	Amérique du Nord	Credit Default Swap	B
CAN 5YR BOND FUT 12/2024	18,57	Gouvernement	Canada	Future	AA
CDX-EMS42V1-5Y	15,39	Indice	Pays émergents	Credit Default Swap	BB
United States Treasury Infla 1.75% 15-01-2034	11,25	Gouvernement	États-Unis	Indice obligataire	AA
United Kingdom Gilt 0.375% 22-10-2030	8,04	Gouvernement	Royaume-Uni	Obligations	AA
EURO-BUND FUTURE 12/2024	7,48	Gouvernement	Allemagne	Future	AAA
FX forward USD	5,53			Fx Forward	

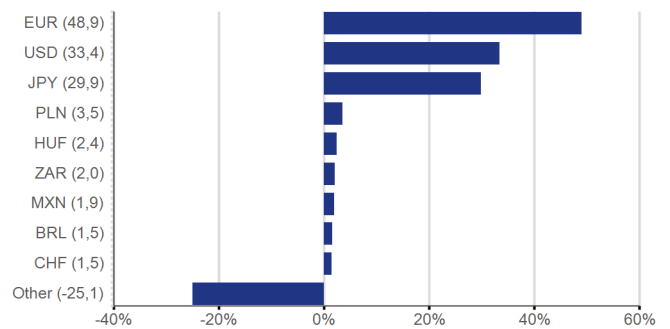
Les références à des sociétés ou à d'autres investissements ne doivent pas être interprétées par l'investisseur comme une recommandation d'achat ou de vente; elles sont uniquement incluses à des fins d'illustration.

Répartition sectorielle (obligations) (en %)

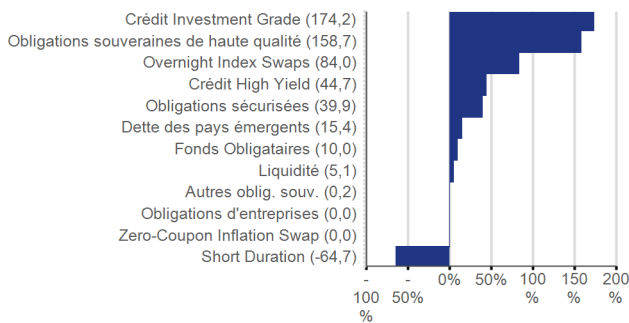


Instruments physiques uniquement. Rebasé à 100 à des fins d'illustration.

Exposition Devise (après couverture) (en %)



Exposition Brute (en %)



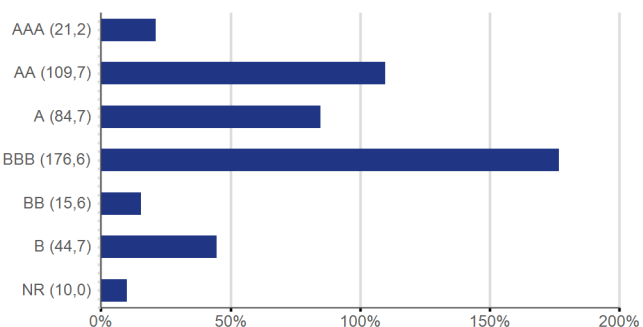
Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

Répartition géographique

Catégorie	Exposition
Marchés Développés	
Europe	220,79 %
Amérique du Nord	205,24 %
Asia Pacific	9,19 %
Pays émergents	
Autres	25,35 %
Liquidités nettes	
Liquidités nettes	5,10 %
Autres	
Autres	4,70 %
Marchés Frontières	
Europe	1,29 %

Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

Répartition par notation (en %)



Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

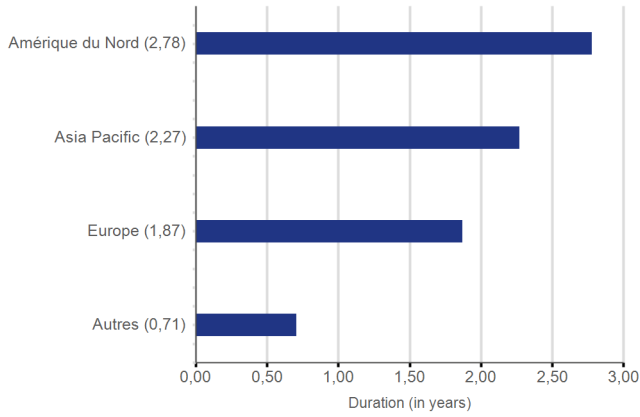
Caractéristiques (obligations)

Duration effective	7,63
Duration de spread	17,65
Rendement effectif en %	5,69
Notation moyenne	AA

Données de risques

VaR du fonds	4,45
VaR de l'indice de référence	
Somme des notionnels	898,13

Duration par région



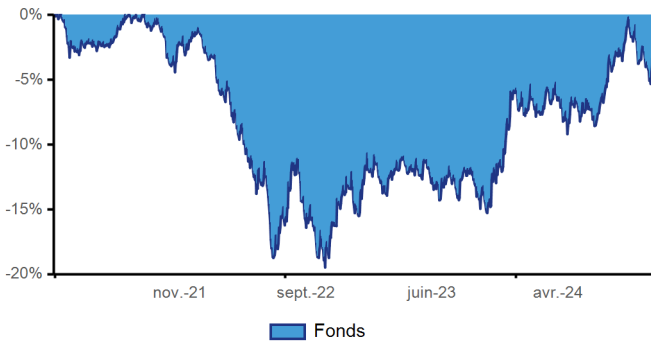
Exposition par classe d'actifs (en %)

	Long	Short	Brut	Net
Obligations	527,02	-64,67	591,69	462,35
Fx Forward	48,23	-44,02	92,25	4,21
Liquidités nettes	5,10		5,10	5,10
Total	580,35	-108,69	689,04	471,66

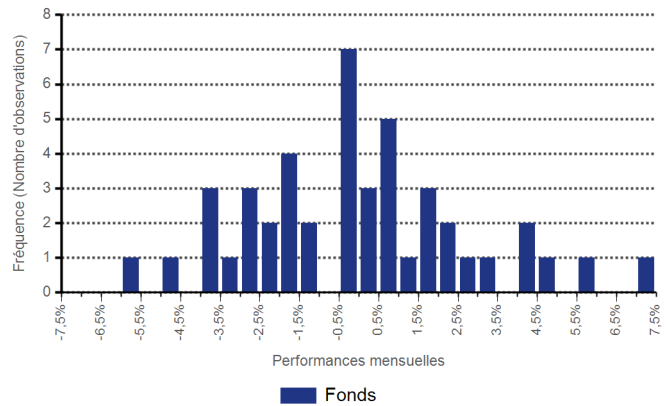
Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

Drawdown

Drawdown maximum depuis le lancement du fonds: **-19,46 %**



Distribution du rendement (Depuis le lancement)



Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire): 30/09/2024 - 31/10/2024. Les performances sont calculées en comparant quotidiennement les valeurs nettes d'inventaires (nettes des frais et taxes luxembourgeoises) libellées dans la devise des respectives catégories d'actions, revenus bruts et dividendes réinvestis hors droits d'entrée et de sortie à la date du: 31/10/2024. Les frais d'entrée et de sortie peuvent affecter la valeur de performance. **La performance affichée est basée sur des données historiques. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.** Si la devise des respectives catégories d'actions diffère de la devise du pays où l'investisseur réside, les performances peuvent varier en raison des fluctuations des devises.

Profil de risque et de rendement

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce Fonds dans la catégorie 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du Fonds à vous payer en soit affectée. Nous attirons votre attention sur le risque de change. Dans certaines circonstances, les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus. Pour de plus amples informations sur les risques auxquels le fonds est exposé, veuillez vous référer à la section « Descriptions des risques » du prospectus. Autres risques matériellement pertinents pour le PRIIP non repris dans l'indicateur synthétique de risque:

Risque lié aux titres convertibles : Dans la mesure où les titres convertibles sont structurés comme des obligations pouvant – ou devant – généralement être remboursées par une quantité prédéterminée d'actions plutôt que d'espèces, ils comportent à la fois un risque lié aux actions mais aussi un risque de crédit et un risque de défaut, tous deux caractéristiques des obligations.

Risque lié aux obligations garanties : Les obligations garanties sont des obligations généralement émises par des établissements financiers, adossées à un portefeuille d'actifs (généralement, mais pas exclusivement, des prêts hypothécaires et de la dette publique) qui sécurise ou « garantit » l'obligation en cas d'insolvabilité de l'émetteur. Les actifs utilisés pour garantir les obligations garanties restent inscrits au bilan de l'émetteur, conférant aux détenteurs des obligations un recours supplémentaire contre l'émetteur en cas de défaut. Outre les risques de crédit, de défaut et de taux d'intérêt, les obligations garanties sont soumises au risque que la garantie utilisée pour garantir le principal de l'obligation voie sa valeur diminuer.

Risque de crédit : Une obligation ou un titre du marché monétaire, qu'il ait été émis par un émetteur public ou privé, pourrait perdre de la valeur en cas de détérioration de la santé financière de cet émetteur.

Risque lié aux instruments dérivés : Des variations légères de la valeur d'un actif sous-jacent peuvent donner lieu à d'importantes fluctuations de la valeur d'un instrument dérivé. Dans ce contexte, les instruments dérivés sont généralement fortement volatils, et ils exposent le fonds à des pertes potentielles substantiellement plus élevées que le coût d'un instrument dérivé.

Risque lié aux titres de créance indexés sur l'inflation : Ces titres sont conçus pour offrir une protection contre l'inflation, qui ne les protège toutefois pas du risque de taux d'intérêt. Les paiements d'intérêts relatifs aux titres indexés sur l'inflation sont imprévisibles et fluctueront en fonction de l'ajustement du principal et des intérêts par rapport à l'inflation.

Risque de remboursement anticipé et d'extension de maturité : Tout comportement inattendu des taux d'intérêt pourrait pénaliser la performance des titres de créance remboursables par anticipation (titres dont les émetteurs ont le droit de rembourser le principal avant la date d'échéance).

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Glossaire / Définitions

Contribution absolue

Contribution totale d'un titre ou d'un fonds réalisée sur une période spécifique, elle n'est pas mesurée par rapport à un indice de référence.

Notation moyenne

Note de crédit moyenne de tous les titres obligataires du portefeuille.

Commitment

Représenté par la somme des notionnels, ou la somme des engagements des dérivés individuels après compensation et couverture.

Duration effective

La sensibilité relative à une variation absolue des taux d'intérêt. Plus précisément, elle donne la variation en pourcentage de la valeur de l'instrument si tous les taux d'intérêt sont augmentés d'1% (en absolu).

Rendement effectif

La moyenne pondérée des rendements des placements du fonds, en tenant compte des produits dérivés et du rendement des dividendes sur les titres de participation. Le rendement de chaque instrument est calculé dans sa dénomination monétaire. Il ne s'agit pas d'une attente de rendement, mais d'un instantané du taux de rendement des investissements du fonds aux prix, rendements et niveaux de change actuels.

VaR du fonds

Estimation fondée sur la probabilité de la perte minimale sur une période (horizon), compte tenu d'un certain niveau de confiance, présentée en pourcentage des actifs sous gestion du fonds.

Exposition Longue Action

La proportion du portefeuille investie dans des positions longues en actions, reflétant le degré d'investissement de la stratégie d'investissement sur le marché des actions.

Maximum Drawdown

Un élément de valeur économique, commerciale ou d'échange qui a une existence matérielle.

Valeur liquidative

Valeur nette d'inventaire, la valeur totale des actifs d'un fonds moins ses passifs.

Exposition nette aux actions

La différence entre la position acheteur et la position vendeur du fonds. Elle donne un aperçu de la quantité de risque que le portefeuille entreprend et de la mesure dans laquelle le portefeuille est exposé aux fluctuations du marché des actions.

Frais courants

Les frais courants représentent les dépenses de l'an passé et peuvent varier annuellement. Ils incluent les frais de gestion annuels, les frais d'enregistrement, les droits de garde et les frais de distribution mais excluent les frais d'entrée et de sortie.

Positions physiques

La perte la plus importante mesurée entre le pic et le creux jusqu'à ce qu'un nouveau pic soit atteint. Il convient de noter que seule l'ampleur de la perte la plus importante est mesurée, sans tenir compte de la fréquence des pertes importantes.

SFDR

Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers, une législation européenne qui s'applique aux produits initiés au sein de l'UE.

Ratio de Sharpe

Indicateur du rendement excédentaire d'un portefeuille par rapport à sa variabilité totale. Il permet de déterminer si la performance d'un portefeuille est due aux décisions judicieuses du gérant ou à une prise de risque plus importante. Plus le ratio est élevé, plus la prise de risque est rémunérée.

Duration de spread

Mesure de la sensibilité du prix du titre aux variations de son écart (spread) de crédit. L'écart de crédit est défini comme la différence entre le rendement de sécurité et le rendement de référence sans risque.

Somme des notionnels

Égale à la valeur absolue de l'engagement de chaque dérivé individuel n'incluant pas la compensation ou couverture.

Volatilité

Mesure statistique des fluctuations du prix d'un titre. Elle peut également être utilisée pour décrire les fluctuations d'un marché particulier. Une volatilité élevée est le signe d'un risque plus important.

Morningstar

© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés au 31/10/2024. La notation Morningstar est une évaluation du rendement passé d'un fonds — fondée à la fois sur le rendement et le risque — qui montre à quel point les placements similaires se comparent à ceux de leurs concurrents. Une note élevée à elle seule est une base insuffisante pour une décision d'investissement. **Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs**

Clause de non-responsabilité

Nordea Asset Management est le nom fonctionnel du groupe de gestion d'actifs composé des entités juridiques Nordea Investment Funds S.A. et Nordea Investment Management AB ainsi que de leurs succursales et filiales. Les fonds mentionnés font partie de Nordea 1, SICAV une société d'investissement à capital variable basée au Luxembourg. Le Prospectus en vigueur, le Document d'Informations Clés (DIC) et les derniers rapports annuel et semi-annuel sont disponibles en version électronique et en version papier en anglais et dans la langue du pays où la SICAV est autorisée à la distribution, sur simple demande et sans frais auprès de la société de gestion Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, B.P. 782, L-2017 Luxembourg et auprès de nos correspondants locaux ou de nos distributeurs ainsi que sur le site internet www.nordea.lu. Ce matériel est destiné à fournir au lecteur des informations sur les capacités spécifiques de Nordea Asset Management, l'activité générale du marché ou les tendances du secteur et n'est pas destiné à être considéré comme une prévision ou une recherche. Ce matériel, ou tout point de vue ou opinion exprimé ici, ne constitue pas un conseil financier, ni une recommandation d'acheter, de vendre ou d'investir dans un produit financier, structure d'investissement ou instrument, en vue de la conclusion ou du dénouement d'une quelconque transaction ou de la participation dans une quelconque stratégie de trading. Sauf indication contraire, toutes les opinions exprimées sont celles de Nordea Asset Management. Les points de vue et opinions reflètent les conditions économiques actuelles du marché et sont susceptibles de changer. Bien que les informations contenues ici soient considérées comme exactes, aucune représentation ou garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité de ces informations. Les investisseurs potentiels ou les contreparties doivent discuter avec leurs conseillers fiscaux, juridiques, comptables et autres quant aux répercussions éventuelles des investissements qu'ils envisagent, y compris les risques et avantages en découlant, et évaluer de manière indépendante les implications fiscales, l'adéquation et l'opportunité de ces investissements potentiels. Veuillez noter que tous les fonds et parts de fonds peuvent ne pas être disponibles dans la juridiction de votre pays. Tous les investissements comportent des risques ; des pertes peuvent être enregistrées. Pour plus de détails sur les risques d'investissement associés à ces fonds, merci de vous référer au Prospectus et au Document d'Informations Clés (DIC). Les investissements promus concernent l'acquisition de parts ou d'actions d'un fonds, et non d'un actif sous-jacent tel que des actions d'une société, car il ne s'agit que des actifs sous-jacents détenus par le fonds. Publié par Nordea Investment Funds S.A. Nordea Investment Management AB et Nordea Investment Funds S.A. sont agréés et supervisés par les autorités de surveillance financière en Suède et au Luxembourg respectivement. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français via le lien suivant : https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_fre_INT.pdf. Nordea Investment Funds S.A. peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses fonds dans tout pays de l'union européenne conformément à l'article 93a de la directive 2009/65/CE. Ce matériel ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable. © Nordea Asset Management. **En France** : Avec les autorisations de l'AMF, les actions des différents fonds de Nordea 1, SICAV, peuvent être commercialisées en France. Le correspondant centralisateur en France est CACEIS Banque, situé au 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France. **En Belgique** : La fonction d'agent administratif et financier est assurée par Nordea Investment Funds S.A. **En Suisse** : Aux seuls investisseurs qualifiés, tels que définis par l'article 10 de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC). Le représentant et agent payeur est BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Suisse. Publié par Nordea Asset Management Schweiz GmbH, enregistrée sous le numéro CHE-218.498.072 et autorisée en Suisse par la FINMA. **Au Canada** : Pour plus d'informations veuillez-vous référer au Document d'informations pour le Canada, à la Mention commerciale canadienne ainsi que l'Avis aux clients canadiens.