

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (HBI-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

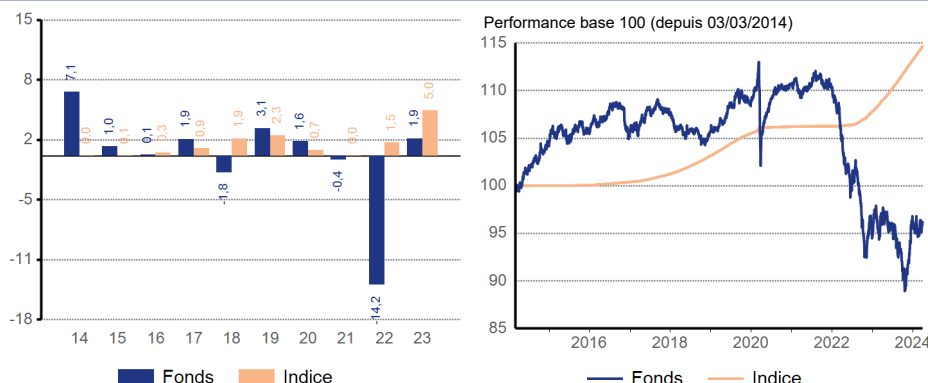
Objectif d'investissement

Le fonds cherche à identifier des opportunités d'investissement au sein des sous-secteurs du marché hypothécaire. Ce fonds investira régulièrement au moins 2/3 de ses actifs totaux dans des obligations et des instruments de dette émis par des emprunteurs publics ou privés, domiciliés ou exerçant la majeure partie de leur activité aux Etats-Unis d'Amérique ou dans leurs territoires. La majeure partie de ces obligations et instruments de dette (50% au minimum) seront toutefois : (i) émis, garantis, ou couverts par un nantissement garanti, par le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique ou l'une de ses agences, organismes ou sociétés parainées ; ou (ii) composés d'émetteurs d'obligations hypothécaires privées notées au moins AA- par Standard & Poors ou l'équivalent par Moody's ou Fitch. Géré activement sans référence ni contraintes par rapport à son indice de référence.

Profile de risque



Performances par année calendaire / Performances historiques



Performances cumulées / annualisées (en %)

Performance	Fonds		Indice	
	Cumulée	Annualisée	Cumulée	Annualisée
Année en cours	-0,24		1,29	
1 mois	1,17		0,45	
3 mois	-0,24		1,29	
1 Année	0,04	0,04	5,24	5,24
3 années	-12,08	-4,20	7,95	2,58
5 années	-10,14	-2,12	10,52	2,02
Depuis la création	-2,63	-0,23	14,81	1,22

Performances mensuelles (en %)

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Total
2024	-0,34	-1,06	1,17										-0,24
2023	2,66	-2,23	1,28	0,71	-1,23	-0,28	-0,52	-0,95	-2,72	-2,12	3,82	3,78	1,94
2022	-1,06	-1,08	-2,41	-2,78	-0,32	-1,74	1,79	-2,03	-3,80	-2,95	1,61	-0,27	-14,20
2021	0,48	-1,15	-0,46	0,55	0,14	0,49	0,70	-0,03	-0,62	-0,28	0,42	-0,60	-0,39
2020	1,16	0,89	-5,56	1,77	0,82	1,35	0,86	-0,16	0,54	-0,44	0,31	0,25	1,61

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 % *	6,07	0,66
Corrélation *	0,17	
Ratio d'Information *	-1,13	
Tracking error en % *	5,99	
Alpha en % *	-7,44	
Bêta *	1,57	

* Données annualisées sur 3 ans

Changements significatifs

A compter du 14/12/2020, l'indice de référence officiel du fonds est le ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index. Avant cette date, le fonds n'avait pas d'indice de référence officiel. La performance du fonds depuis son lancement est comparée avec le ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index. Cet indice de référence est utilisé à des fins de comparaison de performances.

SFDR classification*: Article 8

Le Fonds fait la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales mais n'a pas d'objectif d'investissement durable.

*Produit classé selon le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)
L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que Nordea 1 - US Total Return Bond Fund présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion

Caractéristiques du fonds

Gérant	DoubleLine Capital LP
Encours sous gestion (Million USD)	293,93
Nombre de positions	196
Date de lancement	25/09/2012
Structure légale	SICAV
Domicile du fonds	Luxembourg
Indice*	ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index

*Source: NIMS

Caractéristiques de la part

Valeur liquidative	76,45
Investissement minimum	75 000 EUR
Type de part	Capitalisation
Encours sous gestion (Million EUR)	20,93
Part	HBI-EUR
Date de lancement	12/11/2012
ISIN	LU0826416298
Sedol	B92LVY4
WKN	A1J8KM
Ticker Bloomberg	NUSHBIE LX
Swing factor / seuil	Non / Non
Frais de gestion	0,55 %
Frais courants (2023)	0,83%

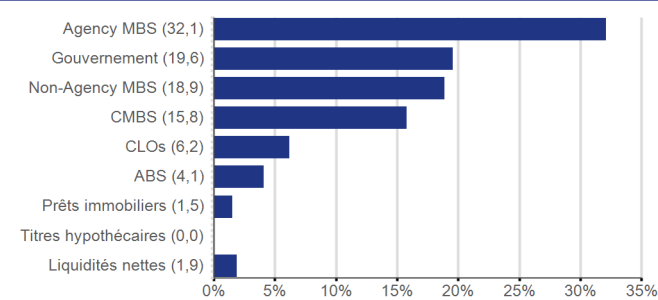
Le fonds peut encourir d'autres frais et dépenses, veuillez vous référer au Prospectus et au KID

Top 15 des positions

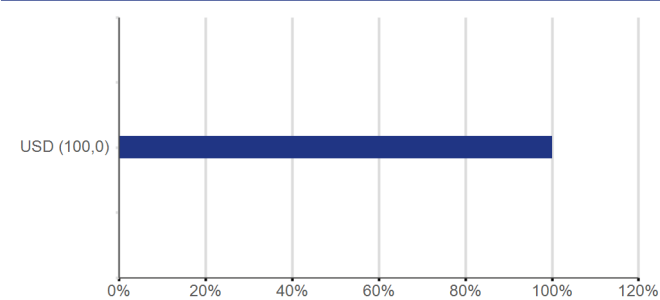
Nom du titre	Pondération (en %)	Secteur	Pays	Type d'instruments	Notation
United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	11,01	Gouvernement	États-Unis	Obligations	AAA
United States Treasury Note/ 4.25% 15-02-2054	8,03	Gouvernement	États-Unis	Obligations	AAA
Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	3,51	CMBS	États-Unis	ABS	AAA
VENTR 2014-19A ARR	3,41	CLOs	Îles Caïmans	ABS	AAA
Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	3,19	Agency MBS	États-Unis	ABS	AAA
Fannie Mae Pool 6% 01-01-2054	2,40	Agency MBS	États-Unis	ABS	AAA
Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	2,23	Agency MBS	États-Unis	ABS	AAA
Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	2,22	Agency MBS	États-Unis	ABS	AAA
Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	2,05	ABS	Îles Caïmans	ABS	A
SNDPT 2014-2RA A	2,04	CLOs	Îles Caïmans	ABS	AAA
Freddie Mac Pool 2.5% 01-10-2050	1,80	Agency MBS	États-Unis	ABS	AAA
Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	1,63	Agency MBS	États-Unis	ABS	AAA
PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	1,55	Prêts immobiliers	États-Unis	ABS	NR
Government National Mortgage 4% 20-09-2052	1,54	Agency MBS	États-Unis	ABS	AAA
Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	1,47	Agency MBS	États-Unis	ABS	AAA

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 (en %)

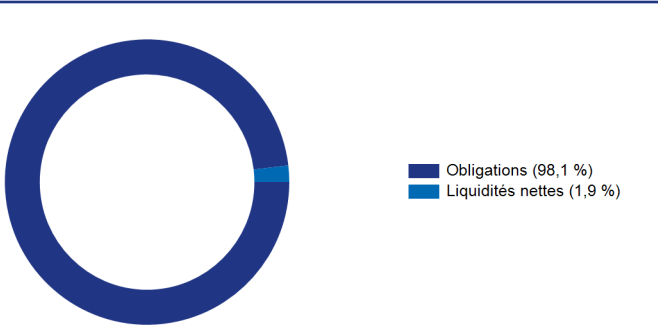


Exposition Devise (après couverture) (en %)

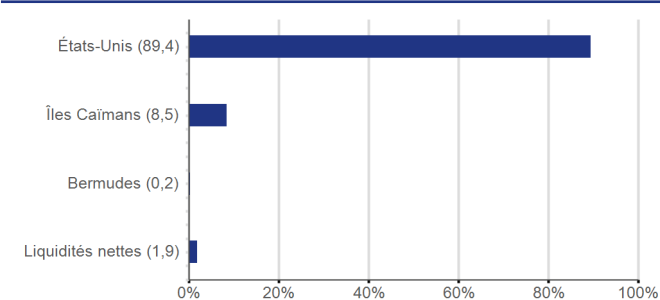


N'inclut pas la couverture de change au niveau des parts. Le ratio de couverture se situera entre 99.5% et 100.5%.

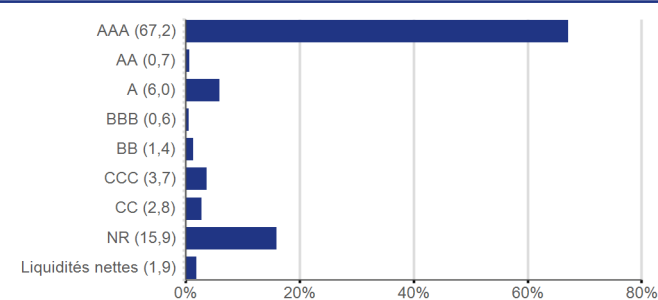
Allocation d'actifs



Répartition géographique (en %)



Répartition par notation (en %)



Caractéristiques (obligations)

Duration effective *	5,89
Duration de spread	11,68
Rendement effectif en % *	6,40
Coupon moyen en %	4,23
Notation moyenne *	A
Running Yield en %	7,61
Durée moyenne pondérée *	8,92
Rendement à l'échéance en % *	6,40

* Source: DoubleLine Capital

Données de risques

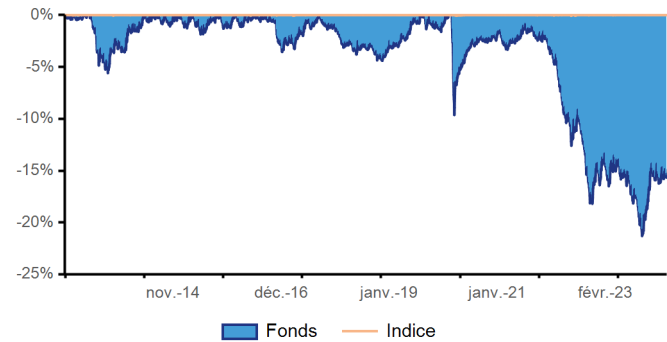
Commitment	0,00
------------	------

Le chiffre zéro indique une exposition économique égale à 100 %

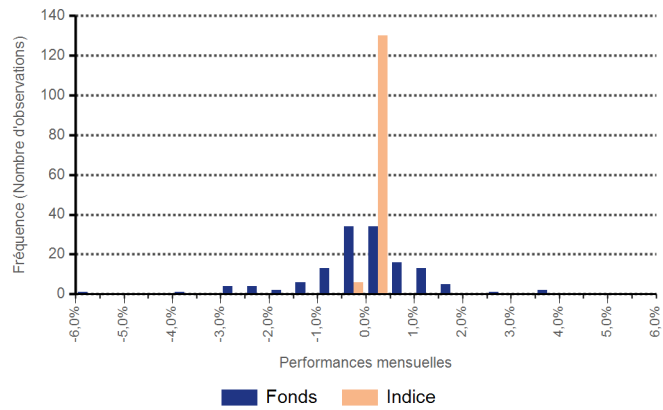
Drawdown

Drawdown maximum depuis le lancement du fonds: **-21,30 %**

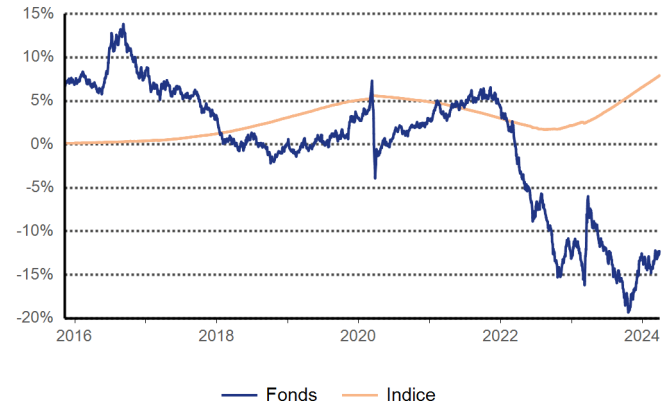
Drawdown maximum de l'indice de référence: **-0,06 %**



Distribution du rendement (Depuis le lancement)



Performances glissantes sur 3 ans



Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire): 29/02/2024 - 28/03/2024. 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: 28/03/2024. 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.

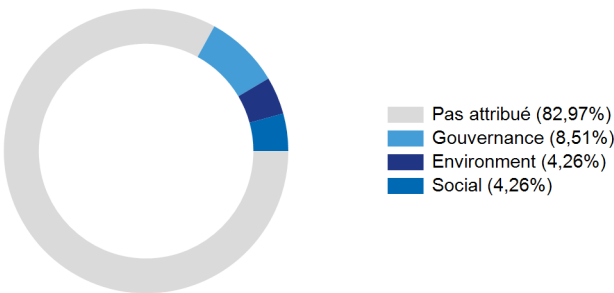
Caractéristiques environnementales et sociales

- ✓ Filtres d'exclusion améliorés et autres limites
- ✓ Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris (PAFF)

Synthèse de la stratégie d'investissement ESG

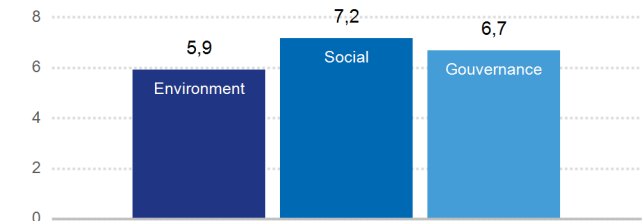
Dans le cadre de la stratégie d'investissement, les sociétés et émetteurs sont exclus de l'univers d'investissement du fonds s'ils se livrent à certaines activités jugées préjudiciables à l'environnement ou à la société dans son ensemble. Les investissements sont également examinés pour vérifier leur conformité aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies. Le fonds adhère à la politique en matière de combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM, appelée "NAM Paris-Aligned Fossil Fuel Policy", qui fixe des seuils d'exposition des entreprises à la production, à la distribution et aux services de combustibles fossiles. Cela signifie que le fonds n'investira pas dans des entreprises ayant une implication significative dans la production, la distribution ou les services de combustibles fossiles si elles ne disposent pas d'une stratégie de transition documentée conforme à l'Accord de Paris.

Exposition du portefeuille par pilier ESG



Source : toutes les données proviennent de la notation des fonds ESG MSCI au 28/03/2024, basée sur les positions au 29/02/2024.

Notes ESG par pilier

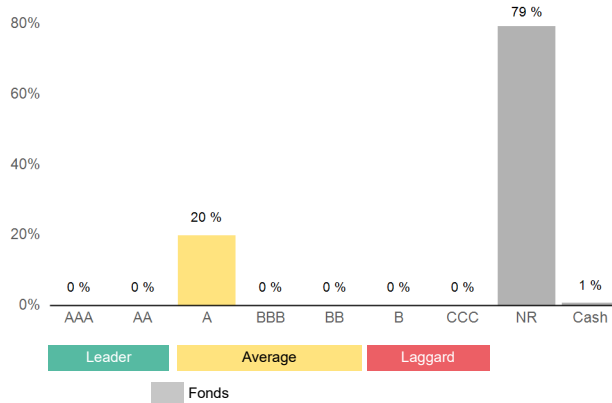


Source : toutes les données proviennent de la notation des fonds ESG MSCI au 28/03/2024, basée sur les positions au 29/02/2024. La note globale du portefeuille est calculée sur une base relative de l'industrie, tandis que les notes individuelles sous-jacentes E, S et G sont absolues. Par conséquent, la note globale ne peut pas être considérée comme une moyenne des notes individuelles E, S et G. Évaluation sur une échelle de 0 à 10, où 0 est très faible et 10 est Très bien.

Notation ESG

Le taux de couverture est insuffisant pour fournir un score de durabilité utile au fonds.

Répartition par notation ESG



Source: © 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

Intensité de carbone moyenne pondérée

Le taux de couverture est insuffisant pour fournir un score de durabilité utile au fonds.

Lexique ESG

Le champ d'application 1 fait référence aux émissions directes du protocole sur les gaz à effet de serre (GES), le champ d'application 2 fait référence aux émissions indirectes de GES provenant de la consommation d'électricité achetée et le champ d'application 3 fait référence aux autres émissions indirectes qui proviennent de sources qui ne sont ni détenues, ni contrôlées par l'entreprise.

Les indicateurs sont utilisés à des fins illustratives uniquement et s'appuient exclusivement sur les opinions de MSCI ESG Research. © 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation. Bien que les fournisseurs d'informations de Nordea Investment Management AB, y compris, sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC. et ses affiliés (les «Parties ESG»), obtiennent des informations auprès de sources qu'elles jugent fiables, aucune des Parties ESG ne garantit ou garantit l'originalité, l'exactitude et / ou l'exhaustivité des données présentes. Aucune des Parties ESG n'offre de garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit, et les Parties ESG déclinent expressément par la présente toute garantie de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier, en ce qui concerne les données contenues dans les présentes. Aucune des Parties ESG ne pourra être tenue responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans les présentes. En outre, sans limiter aucun de ce qui précède, aucune des Parties ESG ne pourra en aucun cas être tenue responsable pour tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou tout autre (y compris la perte de profits), même s'il est notifié de la possibilité d'un tel dommage.

Pour plus d'informations sur les aspects liés à la durabilité du fonds, veuillez consulter le site nordea.lu/InformationsRelativesAuDéveloppementDurable.

Le fonds a recours à un indice de référence qui n'est pas aligné sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

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 classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très 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 ABS/MBS : Les titres adossés à des créances hypothécaires et à des actifs (MBS et ABS) comportent généralement un risque de remboursement anticipé et d'extension de maturité et peuvent également impliquer un risque de liquidité supérieur à la moyenne.

Risque lié aux CDO/CLO : Les tranches inférieures des CDO et des CLO peuvent être assorties d'un risque sensiblement plus élevé que celui des tranches supérieures de ces mêmes CDO ou CLO. Ces titres peuvent être pénalisés par un repli des actifs sous-jacents. En raison de leur structure complexe, il peut également s'avérer difficile d'établir leur valeur avec précision et de prévoir leur comportement en cas de variation des conditions de marché.

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 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.	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).	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.
Alpha Rendement excédentaire ajusté au risque par rapport à l'indice de référence, résultant de la gestion active du portefeuille. Il reflète la part du rendement excédentaire qui n'est pas expliquée par le risque systémique.	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.	Running Yield Taux de rendement annualisé calculé comme le revenu annuel (coupons) d'un placement divisé par sa valeur marchande actuelle.
Coupon moyen Défini comme le paiement d'intérêts moyen des positions obligataires du portefeuille par rapport à leur valeur principale.	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.	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.
Notation moyenne Note de crédit moyenne de tous les titres obligataires du portefeuille.	Ratio d'Information Une mesure du rendement ajusté au risque qui est définie comme le rendement annuel excédentaire du portefeuille par rapport à son indice de référence (rendement actif) par rapport à la variabilité de ce rendement excédentaire (tracking error). Il permet d'évaluer la valeur ajoutée de la gestion active.	Tracking Error La volatilité de la différence entre les rendements d'un investissement et de son indice de référence. Plus le chiffre est bas, plus la performance historique du fonds est proche de celle de l'indice de référence.
Bêta Une mesure de la volatilité des rendements par rapport au bêta global du marché qui est égal à un. Un titre avec un bêta supérieur (inférieur) à un présente un risque supérieur (inférieur) par rapport à l'ensemble du marché.	Maximum Drawdown Un élément de valeur économique, commerciale ou d'échange qui a une existence matérielle.	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.
Commitment Représenté par la somme des notionnels, ou la somme des engagements des dérivés individuels après compensation et couverture.	Valeur liquidative Valeur nette d'inventaire, la valeur totale des actifs d'un fonds moins ses passifs.	Durée moyenne pondérée Nombre moyen pondéré d'années qu'il faut pour que le notionnel de l'obligation soit remboursé.
Corrélation La mesure dans laquelle deux variables évoluent ensemble selon une échelle de valeurs comprises entre -1 et 1. Une corrélation positive (négative) signifie que les variables évoluent dans la ou les mêmes directions (opposées). S'il n'y a pas de relation entre elles, la corrélation sera proche de zéro.	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.	Rendement à l'échéance Le rendement annuel d'une obligation, si elle est détenue jusqu'à l'échéance et en supposant que ses flux de trésorerie sont réinvestis au même taux de rendement.

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.