

## Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (HBC-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 vise à atteindre des rendements supérieurs et consistants avec une volatilité faible, en investissant principalement dans des titres obligataires notés BBB- ou mieux par S&P ou Baa3 ou mieux par Moodys lors de l'achat. Le gérant utilise une analyse top-down afin d'exploiter des opportunités et de neutraliser des risques non désirés, et une analyse bottom-up afin de maximiser le rendement total. Le gérant protège le risque à la baisse en comprenant les expositions au risque à l'intérieur du portefeuille et la corrélation parmi les actifs, en diversifiant les facteurs de risque, en définissant/articulant une stratégie de sortie pour chaque position, et en exerçant un contrôle prudent sur le tracking error attendu. Géré activement. Indice de référence aux fins de comparaison des performances uniquement. Les caractéristiques de risque du portefeuille du fonds peuvent présenter une certaine ressemblance avec celles de l'indice.

### Profile de risque



Risque plus faible

Risque plus élevé

### 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	MacKay Shields LLC
Encours sous gestion (Million USD)	1 388,29
Nombre de positions	323
Date de lancement	14/01/2010
Structure légale	SICAV
Domicile du fonds	Luxembourg

Indice\* **Bloomberg Capital US Credit Index**

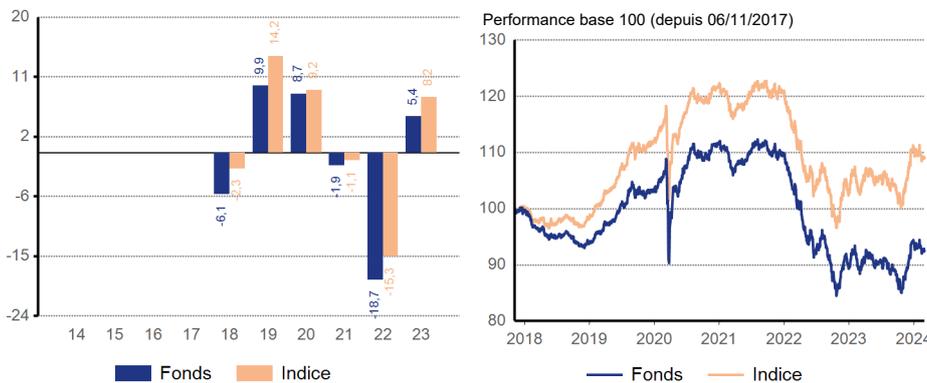
\*Source: Datastream

### Caractéristiques de la part

Valeur liquidative	9,28
Investissement minimum	0 EUR
Type de part	Capitalisation
Encours sous gestion (Million EUR)	15,61
Part	HBC-EUR
Date de lancement	06/11/2017
ISIN	LU0841596629
Sedol	B96NLL3
WKN	A2H6PA
Ticker Bloomberg	NCBHCE LX
Swing factor / seuil	Oui / Oui
Frais de gestion	0,45 %
Frais courants (2023)	0,77%

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

### Performances par année calendaire / Performances historiques



### Performances cumulées / annualisées (en %)

Performance	Fonds		Indice	
	Cumulée	Annualisée	Cumulée	Annualisée
Année en cours	-1,76		-1,62	
1 mois	-1,55		-1,44	
3 mois	2,37		2,51	
1 Année	3,72	3,72	5,70	5,70
3 années	-14,67	-5,15	-8,11	-2,78
5 années	-3,29	-0,67	8,44	1,63
Depuis la création	-7,53	-1,23	9,16	1,40

### Performances mensuelles (en %)

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Total
2024	-0,21	-1,55											-1,76
2023	3,39	-3,47	2,19	0,97	-1,73	0,04	0,35	-0,79	-2,58	-2,13	5,23	4,21	5,38
2022	-3,54	-2,16	-2,31	-5,51	0,00	-3,23	2,69	-2,62	-5,48	-1,47	3,48	0,08	-18,69
2021	-1,25	-1,98	-1,19	0,93	0,46	1,93	1,08	-0,18	-1,16	-0,45	0,18	-0,18	-1,87
2020	2,22	1,14	-7,86	6,09	1,05	2,18	3,06	-1,44	-0,18	-0,09	2,38	0,45	8,70

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 % *	8,49	8,72
Corrélation *	0,99	
Ratio d'Information *	-1,81	
Tracking error en % *	1,31	
Alpha en % *	-2,52	
Bêta *	0,96	

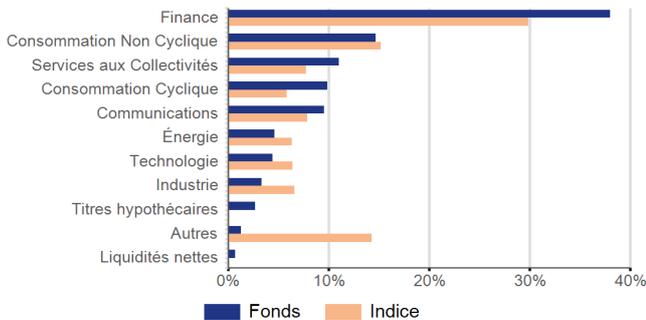
\* Données annualisées sur 3 ans

**Top 15 des positions**

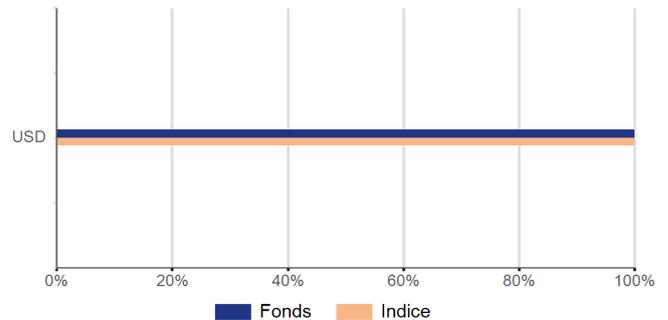
Nom du titre	Pondération (en %)	Secteur	Pays	Type d'instruments	Notation
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	1,22	Finance	États-Unis	Obligations	BBB
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	1,13	Finance	États-Unis	Obligations	BBB
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	1,08	Consommation Non Cyclique	Belgique	Obligations	A
Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	1,02	Finance	États-Unis	Obligations	A
Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	0,87	Consommation Cyclique	États-Unis	Obligations	BB
Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	0,81	Titres hypothécaires	États-Unis	ABS	AA
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	0,81	Finance	États-Unis	Obligations	A
Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	0,79	Titres hypothécaires	États-Unis	ABS	AA
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	0,78	Communications	États-Unis	Obligations	BBB
Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	0,73	Consommation Non Cyclique	Royaume-Uni	Obligations	BBB
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	0,71	Consommation Cyclique	États-Unis	Obligations	BBB
Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	0,70	Communications	États-Unis	Obligations	BBB
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	0,68	Services aux Collectivités	États-Unis	Obligations	BB
Morgan Stanley 2.188% MULTI 28-04-2026	0,68	Finance	États-Unis	Obligations	A
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	0,68	Finance	États-Unis	Obligations	BBB

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 %)**

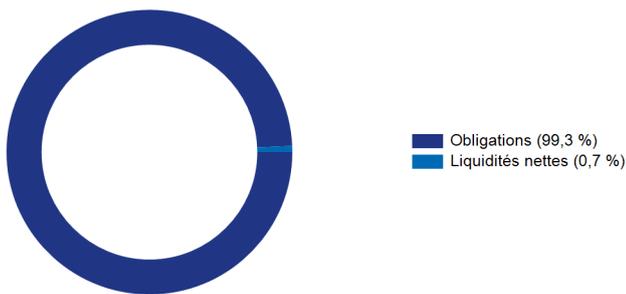


**Exposition Devise (après couverture) (en %)**

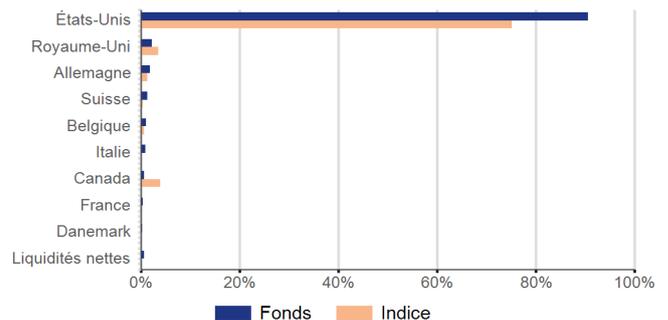


N'inclut pas la couverture de change au niveau des parts. Le ratio de couverture se situera entre 99.5% et 100.5%.

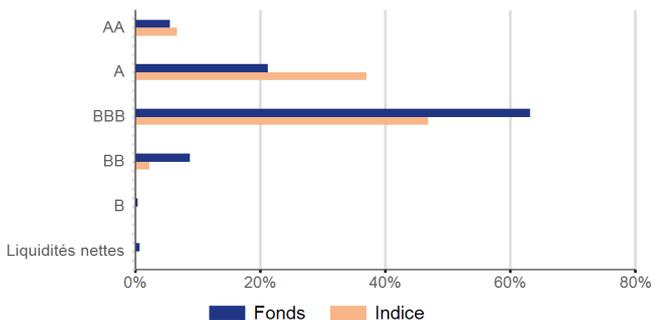
**Allocation d'actifs**



**Répartition géographique (en %)**



**Répartition par notation (en %)**



### Caractéristiques (obligations)

Duration effective	6,82
Duration de spread	6,93
Rendement effectif en %	5,78
Coupon moyen en %	4,61
Notation moyenne	BBB+
Running Yield en %	4,86
Year To Maturity	15,38
Modified Duration To Worst	6,86
Year To First Call	10,45

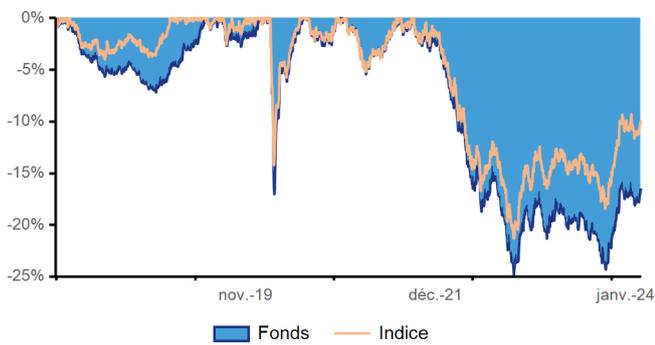
### Données de risques

Commitment	33,55
------------	-------

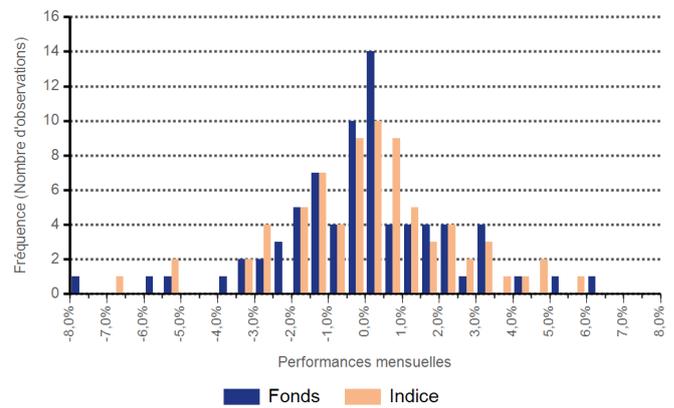
Le chiffre zéro indique une exposition économique égale à 100 %

### Drawdown

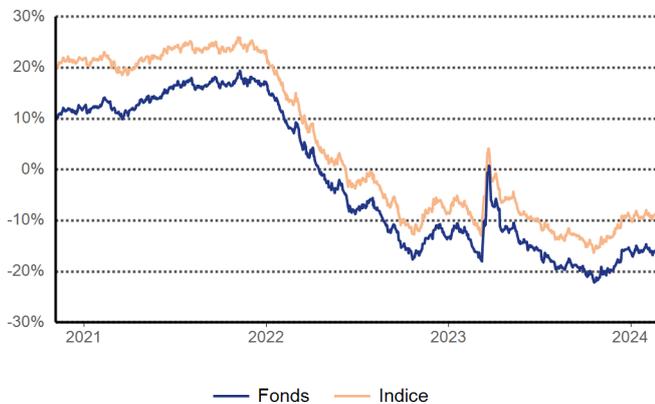
Drawdown maximum depuis le lancement du fonds: **-24,78 %**  
 Drawdown maximum de l'indice de référence: **-21,31 %**



### 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): 31/01/2024 - 29/02/2024. 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: 29/02/2024. 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 3 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 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.

### 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.

### Coupon moyen

Défini comme le paiement d'intérêts moyen des positions obligataires du portefeuille par rapport à leur valeur principale.

### Notation moyenne

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

### 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.

### Commitment

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

### 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.

### 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.

### 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.

### Maximum Drawdown

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

### Modified Duration To Worst

Mesure de la sensibilité du prix aux variations de la valeur d'une obligation en réponse à une variation des taux d'intérêt, en tenant compte de toutes les caractéristiques d'appel (call).

### Valeur liquidative

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

### 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.

### Running Yield

Taux de rendement annualisé calculé comme le revenu annuel (coupons) d'un placement divisé par sa valeur marchande actuelle.

### 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.

### 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.

### 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.

### Year To First Call

Nombre d'années jusqu'à la date d'échéance suivante, en lien avec les options intégrées.

### Year To Maturity

Durée, en années, jusqu'à ce qu'une obligation arrive à échéance et rembourse son capital.

Les compartiments mentionnés sont ceux de Nordea 1, SICAV, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de type ouvert soumise au droit luxembourgeois et à la Directive européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009. **Ce document est un document marketing à titre informatif et ne contient pas tous les renseignements concernant les compartiments.** Toute décision d'investissement dans les compartiments doit être prise sur la base du Prospectus en vigueur et du Document d'Informations Clés (DIC) qui sont disponibles, ainsi que les derniers rapports annuel et semi-annuel, en version électronique en anglais et dans la langue du pays où la SICAV est autorisée à la distribution, sur simple demande et sans frais auprès de 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](http://www.nordea.lu). Les investissements dans des produits dérivés et dans des opérations de change peuvent être soumis à d'importantes fluctuations qui peuvent affecter la valeur d'un investissement. **Les investissements effectués sur les marchés émergents impliquent un risque plus élevé. 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. Les investissements dans des instruments de participation et de dette émis par les banques risquent d'être assujettis au mécanisme de bail-in, comme prévu par la Directive européenne 2014/59/UE (cela signifie que les instruments de participation et de dette pourraient être amortis, assurant des pertes adéquates aux créanciers non-garantis de l'établissement). Pour plus de détails sur les risques d'investissement associés à ces compartiments, merci de vous référer au Document d'Informations Clés (DIC), disponible comme indiqué ci-dessus.** L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un compartiment, 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. Nordea Investment Funds S.A. a décidé de supporter le coût de la recherche, ces coûts étant couverts par la structure de frais existante (frais de gestion et d'administration). Nordea fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet pas de recommandations d'investissements fondées sur des circonstances spécifiques. 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](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 compartiments dans tout pays de l'union européenne conformément à l'article 93a de la directive 2009/65/CE. Publié par Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg. Des informations complémentaires peuvent être obtenues auprès de votre conseiller financier. Il/elle peut vous conseiller en toute indépendance de Nordea Investment Funds S.A. **Veillez noter que tous les sous-fonds et parts de fonds peuvent ne pas être disponibles dans la juridiction de votre pays. Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Belgique :** Nordea 1, SICAV est enregistré en Belgique. La fonction d'agent administratif et financier est assurée par Nordea Investment Funds S.A. Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de la société de gestion Nordea Investment Funds S.A. (562, rue de Neudorf, L-2017 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg) ou sur le site internet : [www.nordea.be](http://www.nordea.be). **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en France :** Avec les autorisations de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) les actions des différents compartiments de Nordea 1, SICAV, peuvent être commercialisées en France. Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de notre correspondant centralisateur en France, CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, France. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. **La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs et le capital total investi ne peut être assuré. Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Suisse :** Le représentant et agent payeur en Suisse est BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant 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. Source (sauf indication contraire) : Nordea Investment Funds S.A. Sauf indication contraire, toutes les opinions exprimées sont celles de Nordea Investment Funds S.A. Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable. **Les références à des sociétés ou à d'autres investissements mentionnés dans le présent document 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.** Le niveau des charges et avantages fiscaux dépendra des circonstances de chaque individu et peut varier dans le futur.