

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (BI-USD)

Jede Entscheidung, in den Teilfonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) getroffen werden. Werbematerial

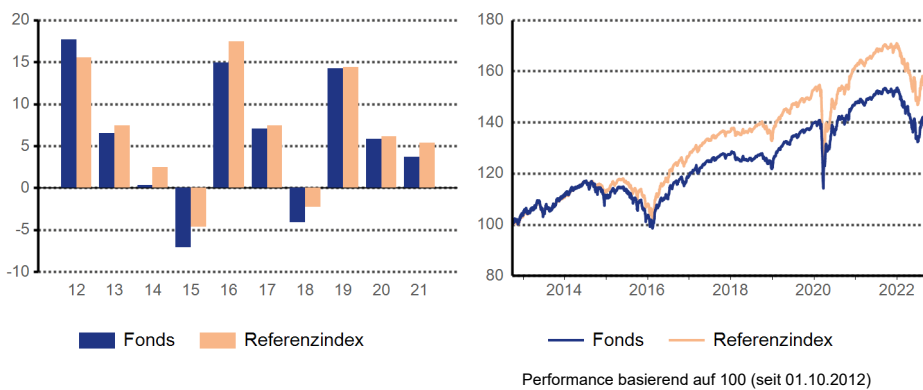
Anlagestrategie

Der Fonds strebt die Erzielung einer attraktiven risikobereinigten Rendite durch die Auswahl geeigneter Anleihen an. Die Auswahl findet über die Ausschaltung des nicht kompensierten Risikos statt. Der Fondsmanager durchleuchtet das Anlageuniversum nach Risiken, um anhand einer Anleihenanalyse keine Analyse für Aktien das Aufwärtspotenzial zu messen. Da der Manager den optimalen Punkt der Risikokompensierung anvisiert, ist seine Vorgehensweise eher darauf ausgerichtet, Anleihen auszusortieren, anstatt sie zu berücksichtigen. Dahinter steckt die Überzeugung, dass es zum Erzielen attraktiver Renditen von größerer Bedeutung ist zu erkennen, welche Anleihen nicht in das Portfolio aufgenommen werden dürfen, als sich mit den Titeln zu befassen, die aufgenommen werden sollten. Aktiv gemanagt. Benchmark nur zum Performancevergleich verwendet. Die Risikomerkmale des Fondsportfolios können eine gewisse Ähnlichkeit zu denen der Benchmark aufweisen.

Risiko und Ertragsprofil



Wertentwicklung per Kalenderjahr / Historische Wertentwicklung



★ ★ ★

Morningstar Rating
EAA OE USD High Yield Bond

© 2022 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten ab 31.10.2022. Das Morningstar-Rating ist eine Bewertung der vergangenen Performance eines Fonds – basierend auf Rendite und Risiko –, die zeigt, wie ähnliche Anlagen im Vergleich zu ihren Konkurrenten abschneiden. Ein hohes Rating allein ist keine ausreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

SFDR Klassifizierung*: Artikel 6

*Produkt kategorisiert nach der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Kumulierte / Annualisierte Wertentwicklung (in %)

Wertentwicklung	Fonds		Referenzindex	
	Kumuliert	Annualisiert	Kumuliert	Annualisiert
Laufendes Jahr	-11,37		-12,19	
1 Monat	3,64		2,85	
3 Monate	-2,55		-3,64	
1 Jahr	-10,53	-10,53	-11,44	-11,44
3 Jahre	-0,95	-0,32	0,55	0,18
5 Jahre	6,58	1,28	9,86	1,90
Seit Auflage	117,32	5,59	140,84	6,36

Fondsdetails

Manager	MacKay Shields LLC
Verwaltetes Vermögen (Millionen USD)	519,48
Anzahl der Positionen	354
Auflagedatum	28.07.2008
Struktur	SICAV
Fondsdomizil	Luxemburg

Referenzindex* ICE BofA US High Yield Index

*Quelle: Datastream

Monatliche Wertentwicklung (in %)

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Gesamt
2022	-2,73	-1,26	-0,72	-3,46	0,13	-6,37	5,39	-1,79	-4,25	3,64			-11,37
2021	-0,13	0,04	0,00	1,10	0,25	1,21	0,29	0,37	0,00	-0,45	-0,99	1,95	3,68
2020	-0,36	-1,17	-9,36	3,76	4,35	0,00	4,68	0,53	-1,41	0,71	3,23	1,50	5,82
2019	4,29	1,67	0,87	1,39	-0,99	2,29	0,65	0,65	0,78	0,05	0,36	1,50	14,26
2018	0,15	-1,37	-0,94	0,65	-0,45	0,10	0,70	0,84	0,34	-1,91	-0,55	-1,71	-4,12

Wertentwicklungen in USD

Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen.

Kennziffern

	Fonds	Referenzindex
Volatilität in %*	9,92	11,09
Korrelation*	0,99	
Information Ratio*	-0,27	
Tracking Error in %*	1,89	
Alpha in %*	-0,60	
Beta*	0,89	

* Annualisierte 3-Jahres Daten

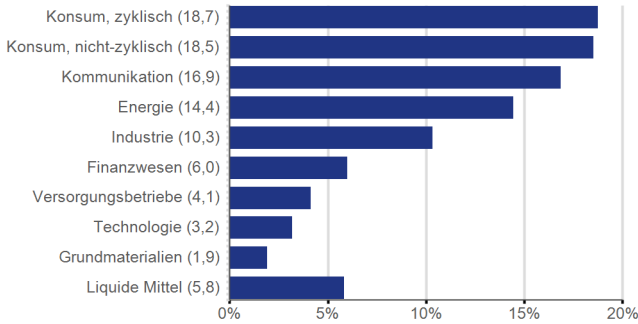
Details zur Anteilsklasse

Kurs	21,73
Mindestanlage	75.000 EUR
Ausschüttung	Thesaurierend
Verwaltetes Vermögen (Millionen USD)	8,41
Code der Anteilsklasse	BI-USD
Auflagedatum	28.07.2008
ISIN	LU0378611387
Sedol	B3C9VB3
WKN	A0Q7BT
Bloomberg ticker	NHYBBIU LX
Swing Faktor / Schwelle	Ja / Ja
Jährliche Managementgebühr	0,60 %
Laufende Kosten (2021)	0,81%

Top 15 Positionen

Unternehmen	Gewichtung (in %)	Sektor	Land	Typ der Anlage	Kredit-Rating
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1,20	Kommunikation	USA	Anleihen	BB
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	1,13	Versorgungsbetriebe	USA	Anleihen	B
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	1,10	Kommunikation	USA	Anleihen	BB
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	0,98	Kommunikation	USA	Anleihen	BB
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	0,86	Energie	USA	Anleihen	BB
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	0,86	Konsum, zyklisch	USA	Anleihen	BB
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	0,84	Finanzwesen	USA	Anleihen	BB
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	0,82	Kommunikation	Großbritannien	Anleihen	B
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	0,74	Industrie	USA	Anleihen	BB
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	0,70	Versorgungsbetriebe	USA	Anleihen	BB
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	0,70	Konsum, nicht-zyklisch	USA	Anleihen	B
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	0,68	Konsum, nicht-zyklisch	USA	Anleihen	BBB
IRB Holding Corp 7% 15-06-2025	0,66	Konsum, zyklisch	USA	Anleihen	B
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	0,63	Konsum, nicht-zyklisch	USA	Anleihen	BB
Netflix Inc 4.875% 15-04-2028	0,63	Kommunikation	USA	Anleihen	BBB

Branchen-Allokation (in %)



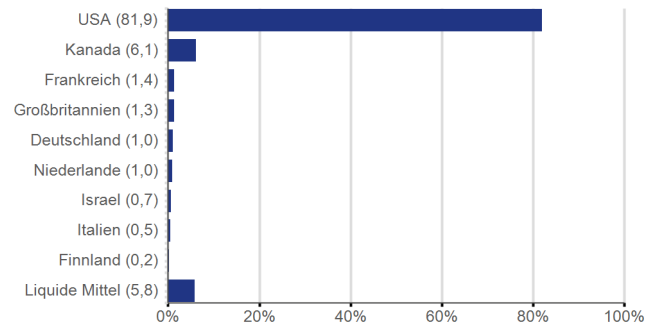
Aufgliederung nach Währungen (nach Absicherung)



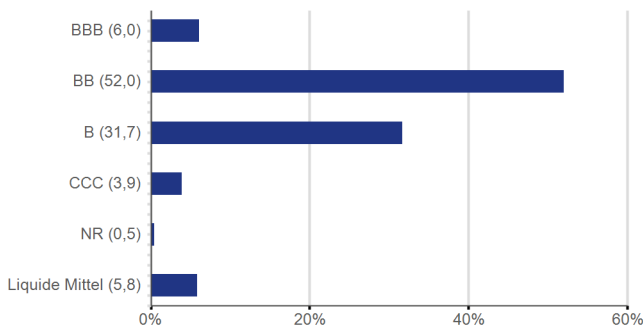
Portfolio-Strukturierung



Geographische Allokation (in %)



Aufgliederung nach Ratings (in %)



Anleihen-Kennzahlen

Effektive Duration	3,81
Spread Duration	3,81
Effektive Renditen in %	7,40
Durchschn. Kupon in %	5,43
Durchschn. Rating	BB-
Laufende Rendite in %	5,69
Year To Maturity	7,24
Modified Duration To Worst	4,14
Year To First Call	2,13

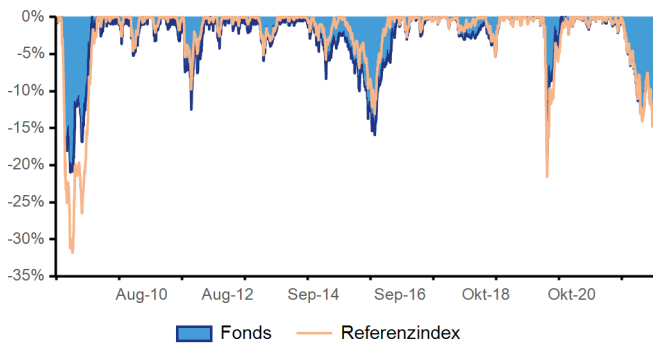
Risikokennzahlen

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

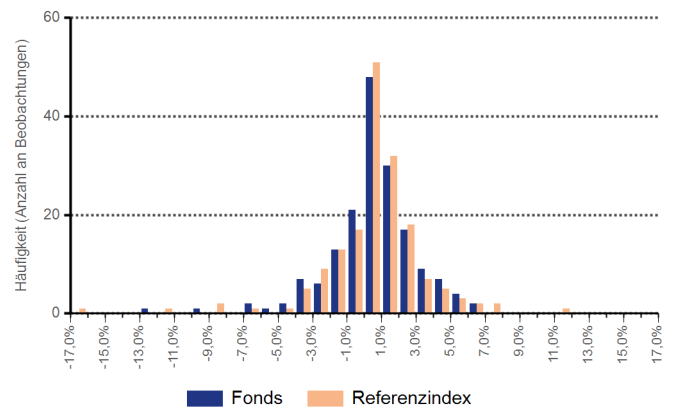
Ein Wert von Null weist auf eine wirtschaftliche Exponierung von 100 % hin

Wertverlust

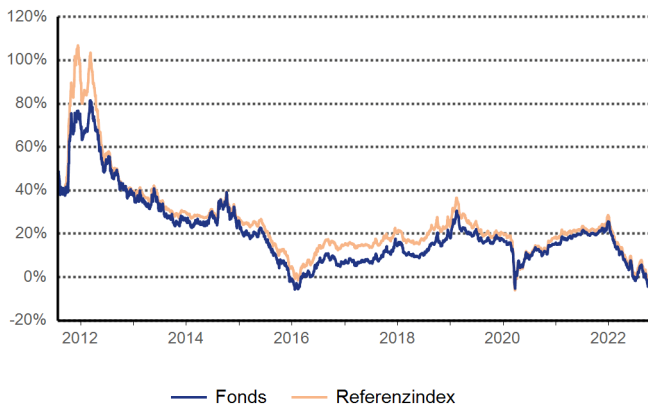
Maximaler Wertverlust des Fonds seit Auflage: **-20,94 %**
 Maximaler Wertverlust der Benchmark: **-31,80 %**



Distribution der Erträge



3 Jahre rollierende Performance



Risiko&Ertrags-Profil

Der Indikator misst das Risiko von Schwankungen des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse auf Grundlage der Volatilität der vergangenen 5 Jahre und platziert den Fonds in Kategorie 4. Dies bedeutet, dass der Kauf von Fondsanteilen mit einem mittleren Schwankungsrisiko verbunden ist. Wir weisen Sie darauf hin, dass Kategorie 1 nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden kann. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGAW herangezogen werden, da sich die Kategorie zu einem späteren Zeitpunkt ändern kann. Die folgenden Risiken sind für den OGAW wesentlich und werden vom synthetischen Indikator nicht angemessen erfasst, sodass sie zusätzliche Verluste verursachen können:

Risiko in Verbindung mit Anlagen in hypotheken- oder forderungsbesicherten Wertpapieren: Hypotheken- und forderungsbesicherte Wertpapiere (Mortgage Backed und Asset Backed Securities, MBS und ABS) sind in der Regel mit einem Vorauszahlungs- und Verlängerungsrisiko verbunden und können ein überdurchschnittliches Liquiditätsrisiko bergen.

Kreditrisiko: Eine Anleihe oder ein Geldmarktinstrument eines öffentlichen oder privaten Emittenten kann an Wert verlieren, wenn sich die Finanzlage des Emittenten verschlechtert.

Derivaterisiko: Kleine Wertveränderungen der Basiswerte können große Wertveränderungen eines Derivats bewirken. Daher sind Derivate generell extrem volatil, sodass der Fonds potenziell Verluste erleiden kann, die die Kosten des Derivats deutlich übersteigen.

Absicherungsrisiko: Versuche, bestimmte Risiken zu mindern oder auszuschalten, funktionieren möglicherweise nicht wie geplant, und vernichten, sofern sie funktionieren, Ertragspotenzial und bergen daneben Verlustrisiken.

Liquiditätsrisiko: Bestimmte Wertpapiere sind mitunter schwer zu bewerten oder zu einem gewünschten Zeitpunkt und einem gewünschten Preis zu kaufen oder zu verkaufen, was sich auf den Wert des Fonds und auf seine Fähigkeit, Rücknahmeerlöse oder sonstige Verpflichtungen rechtzeitig zu bezahlen, auswirken kann.

Vorauszahlungs- und Verlängerungsrisiko: Unerwartete Zinsentwicklungen können die Wertentwicklung kündbarer Anleihen schmälern (Wertpapiere, deren Emittenten das Recht haben, den Kapitalbetrag des Wertpapiers vor dem Fälligkeitstermin zurückzuzahlen).

Glossar / Begriffsdefinitionen

Alpha

Die risikoadjustierte Überschussrendite gegenüber der Benchmark, die sich aus dem aktiven Portfoliomanagement ergibt. Sie spiegelt den Teil der Überschussrendite wider, der nicht durch das systemische Risiko erklärt wird.

Durchschn. Kupon

Definiert als die durchschnittliche Zinszahlung der festverzinslichen Positionen des Portfolios im Verhältnis zu ihrem Nennwert.

Durchschn. Rating

Die durchschnittliche Bonität aller festverzinslichen Wertpapiere im Portfolio.

Beta

Ein Maß für die Volatilität der Renditen im Verhältnis zum Gesamtmarkt-Beta gleich eins. Ein Wertpapier mit einem höheren (niedrigeren) Beta als eines hat ein größeres (geringeres) Risiko im Vergleich zum breiten Markt.

Commitment

Repräsentiert durch die Summe des Nominalwerts oder die Summe der Commitments einzelner Derivate nach Netting und Hedging.

Korrelation

Der Grad, in dem sich zwei Variablen zusammen bewegen. Die Metrik nimmt Werte zwischen -1 und 1 an. Eine positive (negative) Korrelation bedeutet, dass sich Variablen in die gleiche (entgegengesetzte) Richtung (en) bewegen. Wenn keine Beziehung zueinander besteht, ist die Korrelation nahe Null.

Effektive Duration

Die relative Sensitivität gegenüber einer absoluten Änderung der Zinssätze. Genauer gesagt gibt er die prozentuale Wertänderung des Instruments an, wenn alle Zinssätze um absolut 1 % erhöht werden.

Effektive Rendite

Die nach Duration gewichteten durchschnittlichen Renditen der Anlagen des Fonds. Er wird in der Währung des Instruments berechnet. Es handelt sich nicht um eine Renditeerwartung, sondern um eine Momentaufnahme der Rendite der Fondsanlagen zu aktuellen Preisen, Renditen und Wechselkursen.

Fund VaR

Die wahrscheinlichkeitsbasierte Schätzung des minimalen Verlusts über einen bestimmten Zeitraum (Horizont) bei einem bestimmten Konfidenzniveau, dargestellt als Prozentsatz des verwalteten Vermögens des Fonds.

Information Ratio

Ein Maß für die risikoadjustierte Rendite, die als die jährliche Überschussrendite des Portfolios gegenüber seiner Benchmark (aktive Rendite) im Verhältnis zur Variabilität dieser Überschussrendite (Tracking Error) definiert ist. Es wird verwendet, um den Mehrwert des aktiven Managements zu bewerten.

Maximaler Verlust

Der größte Verlust, gemessen von Spitze zu Tal, bis ein neuer Spitzenwert erreicht wird.

Modified Duration To Worst

Ein Maß für die Sensitivität des Preises gegenüber Änderungen des Wertes einer Anleihe als Reaktion auf eine Änderung der Zinssätze unter Berücksichtigung aller Call-Merkmale.

Laufende Kosten

Es handelt sich um eine Schätzung der Gebühren ohne erfolgsabhängige Gebühren und Transaktionskosten, einschließlich Maklergebühren Dritter und Bankgebühren für Wertpapiertransaktionen.

Laufende Rendite

Annualisierte Rendite berechnet als Jahresertrag (Kupons) einer Anlage geteilt durch ihren aktuellen Marktwert.

Spread Duration

Ein Maß für die Sensitivität des Wertpapierpreises gegenüber Änderungen seines Kreditspreads. Der Credit Spread ist definiert als die Differenz zwischen der Wertpapierrendite und der risikofreien Benchmarkrendite.

Tracking error

Die Volatilität der Überschussrenditen des Fonds gegenüber seinen Benchmark-Renditen. Er quantifiziert, wie stark das Renditemuster eines Managers dem der Benchmark folgt.

Volatilität

Ein statistisches Maß für die Renditeverteilung für einen bestimmten Zeitraum mit einem bestimmten Konfidenzintervall. Es gibt einen Einblick in die Höhe des Risikos und der Unsicherheit eines Wertpapiers oder Portfolios. Im Allgemeinen gilt: Je höher die Volatilität, desto riskanter das Wertpapier oder das Portfolio.

Year To First Call

Die Anzahl der Jahre bis zum nächsten Kündigungstermin für Anleihen mit eingebetteten Optionen.

Year To Maturity

Zeitraum in Jahren, bis eine Anleihe fällig wird und ihren Kapitalbetrag zurückbezahlt.

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 30.09.2022 - 31.10.2022. Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg anfallenden Steuern) in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse, bei Wiederanlage der Erträge und reinvestierter Dividenden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages oder der Rücknahmegebühr. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. Stand: 31.10.2022. **Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen.** Sofern sich die Währung des betreffenden Anteilsklasse von der Währung des Landes, in dem der Anleger wohnt, unterscheidet, kann die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen abweichend sein. Die genannten Teilfonds sind Teil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, welcher der EG-Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 entspricht. **Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbematerial, es enthält daher nicht alle relevanten Informationen zu den erwähnten Teilfonds.** Jede Entscheidung, in den Teilfonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) getroffen werden. Die genannten Dokumente, sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der Länder in denen die genannte SICAV auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, auf www.nordea.lu oder bei den jeweiligen länderspezifischen Vertretern bzw. Informationsstellen oder bei den berechtigten Vertriebsstellen erhältlich. Anlagen in Derivaten und Fremdwährungsanlagen können erheblichen Schwankungen unterliegen, die die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen können. **Anlagen in Schwellenländern sind mit einem erhöhten Risiko verbunden. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. Anlagen in von Banken begebenen Aktien oder Schuldtiteln können gegebenenfalls in den Anwendungsbereich des in der EU Richtlinie 2014/59/EU vorgesehenen Bail-in-Mechanismus fallen (d.h. dass bei einer Sanierung oder Abwicklung des rückzahlungspflichtigen Instituts solche Aktien und Schuldtitel abgeschrieben bzw. wertberichtigt werden, um sicherzustellen, dass entsprechend ungesicherte Gläubiger eines Instituts angemessene Verluste tragen).** Angaben zu weiteren Risiken in Verbindung mit den genannten Teilfonds entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die wie oben beschrieben erhältlich sind. Bei dem beworbenen Investment handelt es sich um den Erwerb von Anteilen oder Aktien an einem Teilfonds und nicht um die jeweilig von dem/den Teilfonds gehaltenen (Einzel-)Investments, wie beispielsweise Unternehmensaktien. Nordea Investment Funds S.A. hat beschlossen, die Kosten für Research zu tragen, das heißt, diese Kosten werden von bestehenden Gebührenstrukturen (wie Management- oder Verwaltungsgebühren) gedeckt. Nordea Investment Funds S.A. veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf. Nordea Investment Funds S.A. kann, auf Basis von Artikel 93a der EU-Direktive 2009/65/EG, die Beendigung der Marketingaktivitäten seiner (Teil-)Fonds im jeweiligen EU-Vertriebsland beschließen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A. 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, einer von der Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg genehmigten Verwaltungsgesellschaft. Weitere Informationen erhalten Sie bei Ihrem Anlageberater – er berät Sie als ein von Nordea Investment Funds S.A. unabhängiger Berater. **Bitte beachten Sie, dass nicht unbedingt alle Teilfonds und/oder Anteilsklassen in Ihrer Jurisdiktion verfügbar sind. Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich:** Kontakt- und Informationsstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. **Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland:** Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland. Kopien der vorgenannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung. **Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz:** Der Schweizer Vertreter und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich; Rechtsnachfolger (erwarteter Tag des Zusammenschlusses: am oder um den 1. Oktober 2022): BNP Paribas, Paris. Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Nordea Investment Funds S.A. Dieses Dokument darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden. **Die Bezugnahme auf einzelne Unternehmen oder Investments innerhalb dieses Dokuments darf nicht als Empfehlung gegenüber dem Anleger aufgefasst werden, die entsprechenden Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient ausschließlich illustrativen Zwecken.** Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.