



# Nordea 1 – European Cross Credit Fund

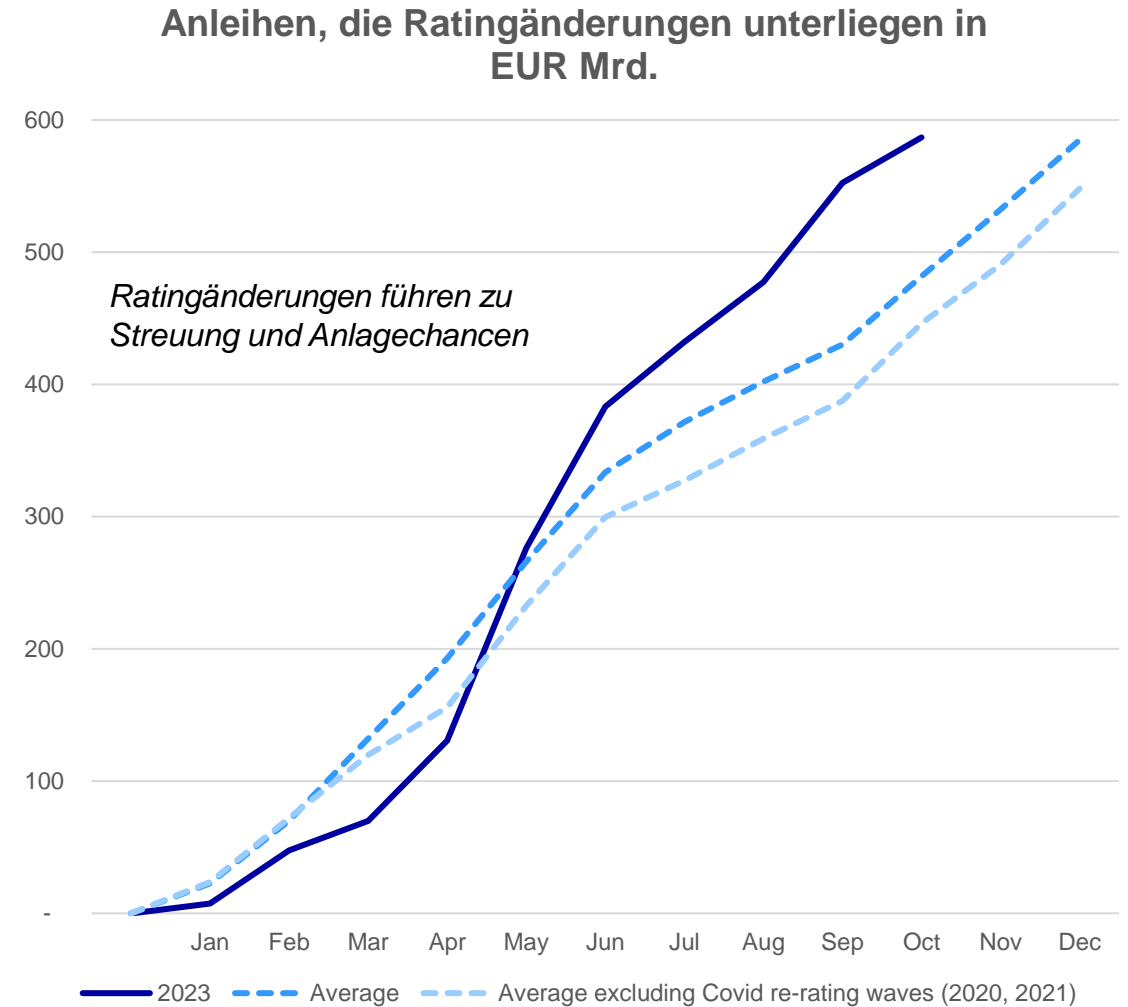
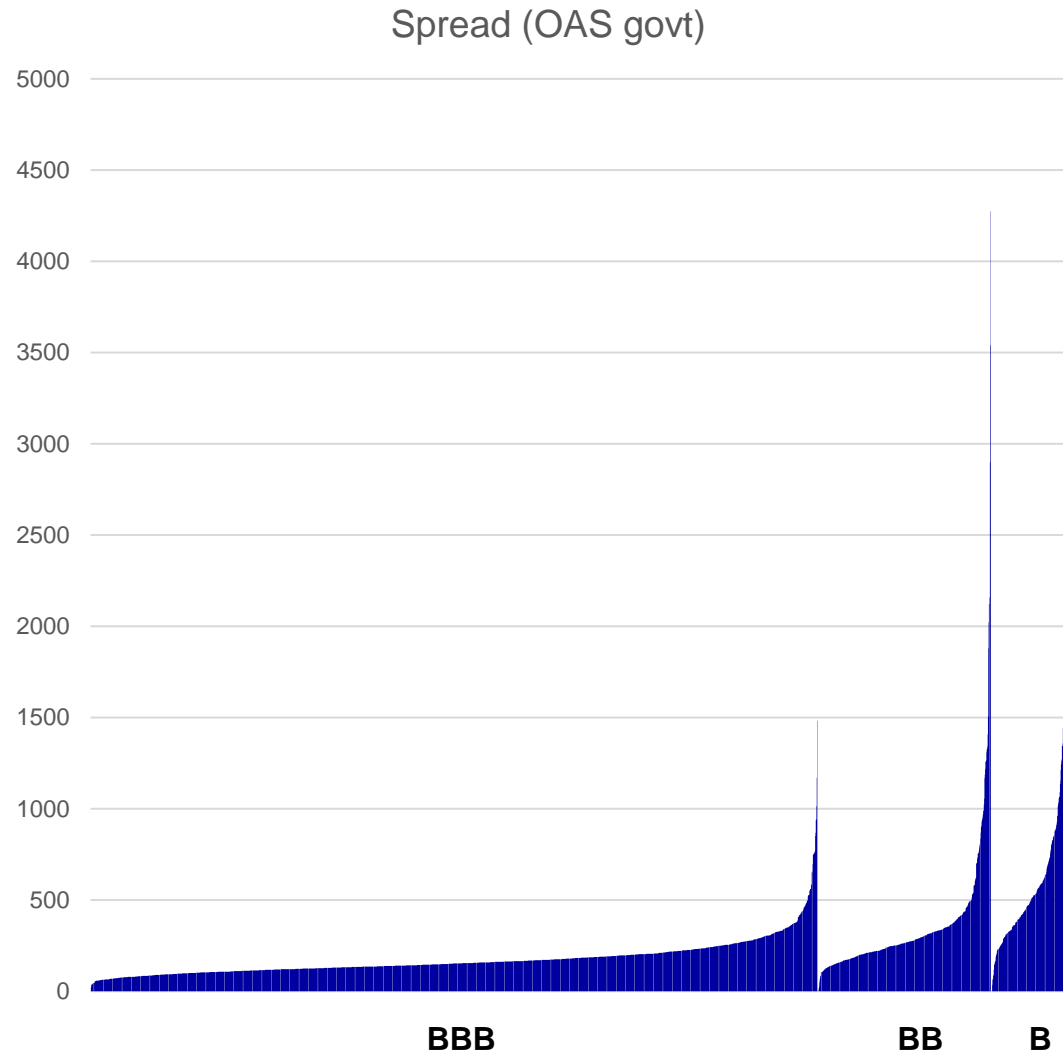
BI-EUR LU0733672124

Februar 2024

Jede Entscheidung, in den Teilfonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblattes (KID) getroffen werden. Der Fonds ist als Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) kategorisiert. Der Fonds fördert ökologische oder soziale Eigenschaften, aber es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

# Cross credit: Wo Investment Grade auf High Yield trifft

Das perfekte Revier für aktive Anleiheinvestoren



<sup>2</sup> Quelle: Refinitiv, Nordea Investment Funds S.A. Spread-Daten per Ende Dezember 2023.

# Nordea 1 – European Cross Credit Fund

Einzigartige Lösung mit Fokus auf die europäische Rentenlandschaft

## *Einfaches und starkes Konzept...*

- Kombination unserer besten Kreditideen (IG + HY)
- Kreditauswahl rein bottom-up

*... denn die «EZB-kauf-alles-Ära» ist vorbei*

## *Ausgewogener Portfolioaufbau...*

- 1/3 BBB + 2/3 BB-B
- Gleichgewichtete Positionen

*... strebt robuste risikobereinigte Renditen an, die Investment Grade übertreffen*

## *Keine Banken und Versicherungen...*

- Ausschluss eines Sektors mit hohem Beta/Volatilität
- Weniger sensibel für Finanznachrichten

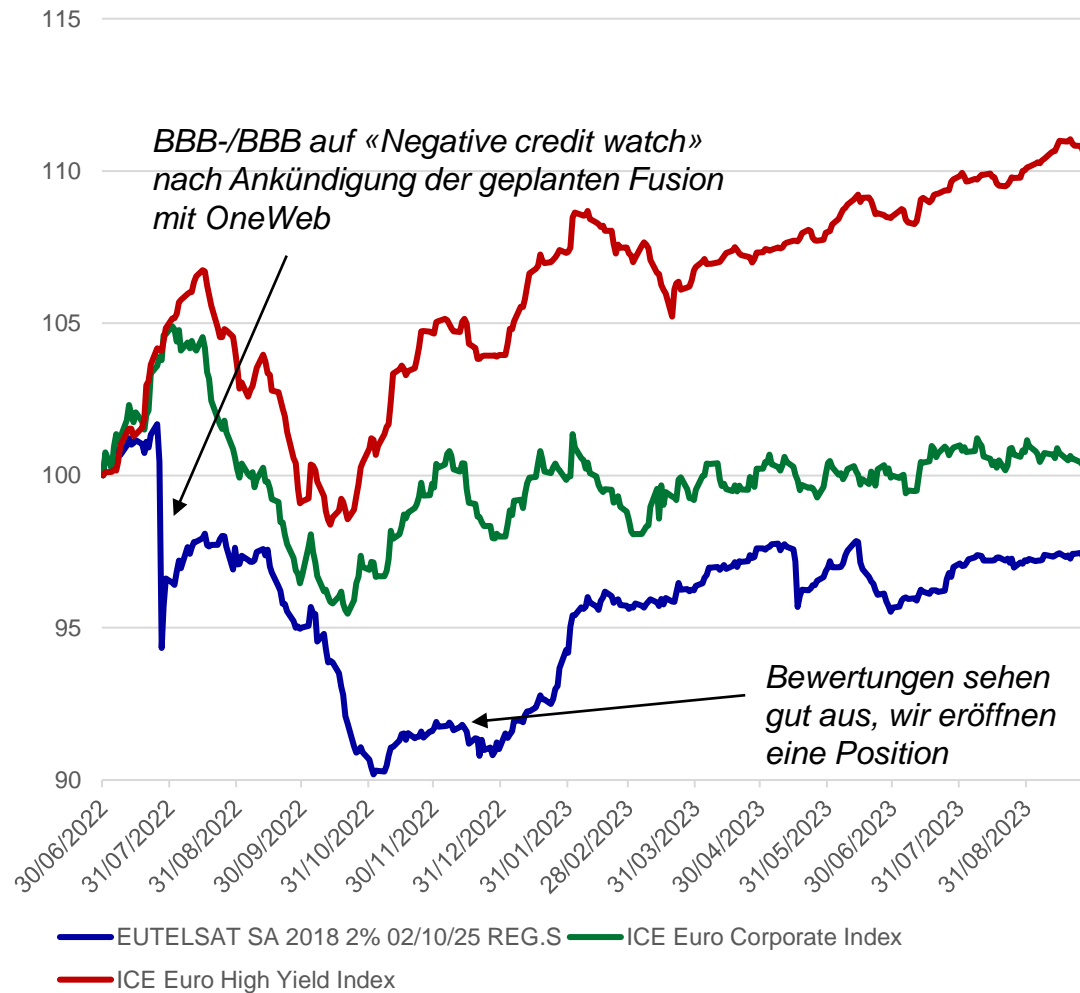
*... um häufige Handelskosten und Volatilität zu vermeiden*



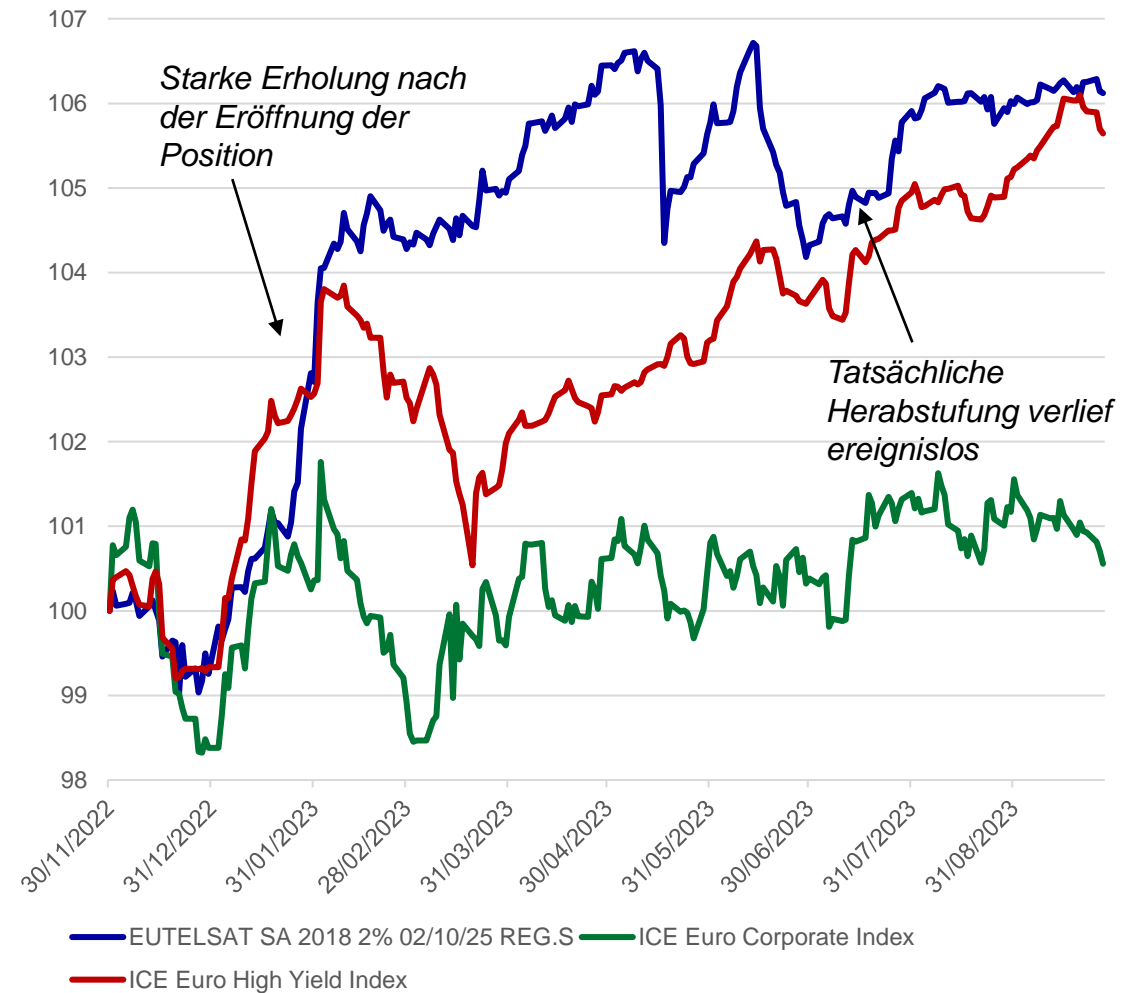
# Nordea 1 – European Cross Credit Fund

Ein konkretes Investitionsbeispiel: Eutelsat

## Wertentwicklung ab Ankündigung Akquisition

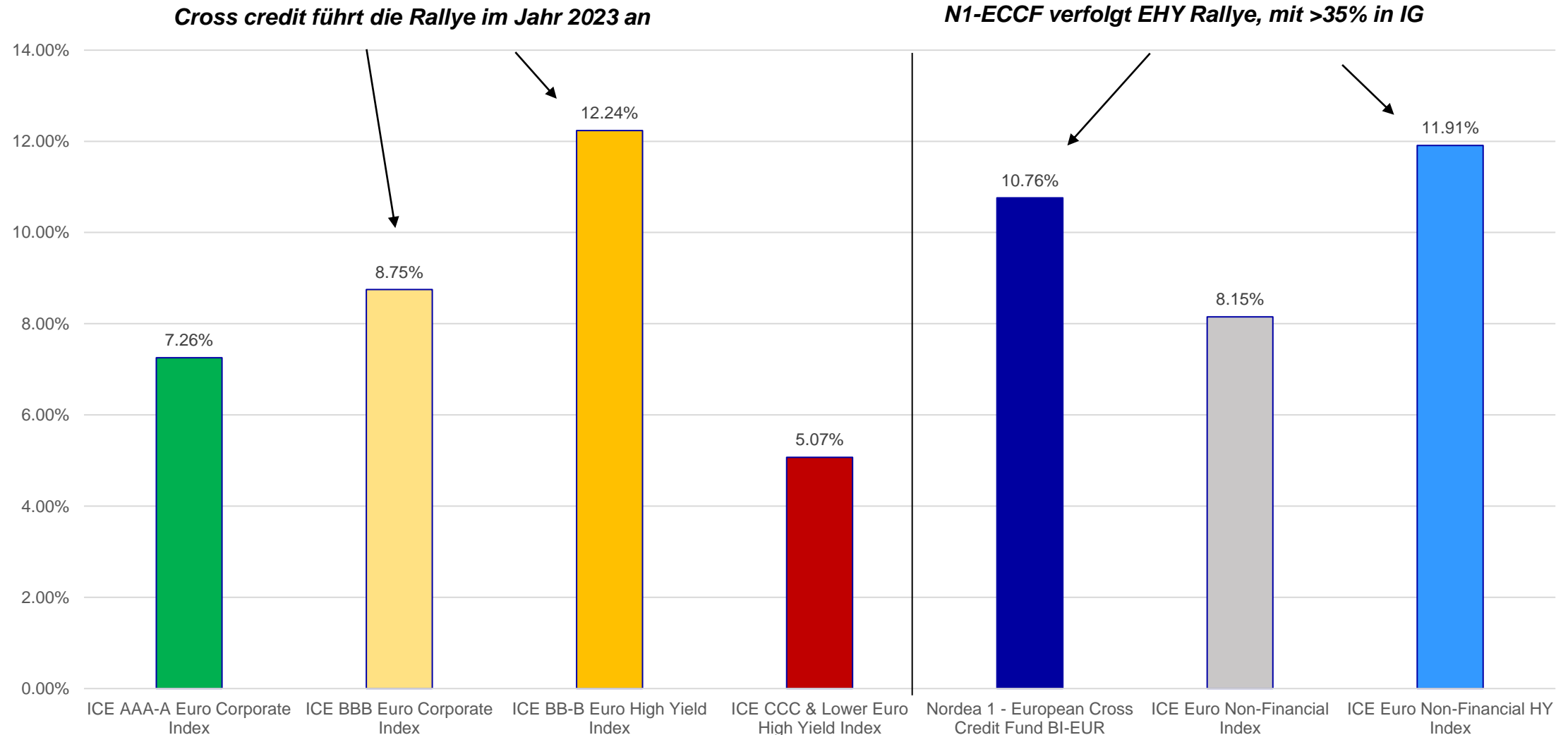


## Wertentwicklung ab Eröffnung der Position



# Momentum im Europäischen Cross Credit Segment

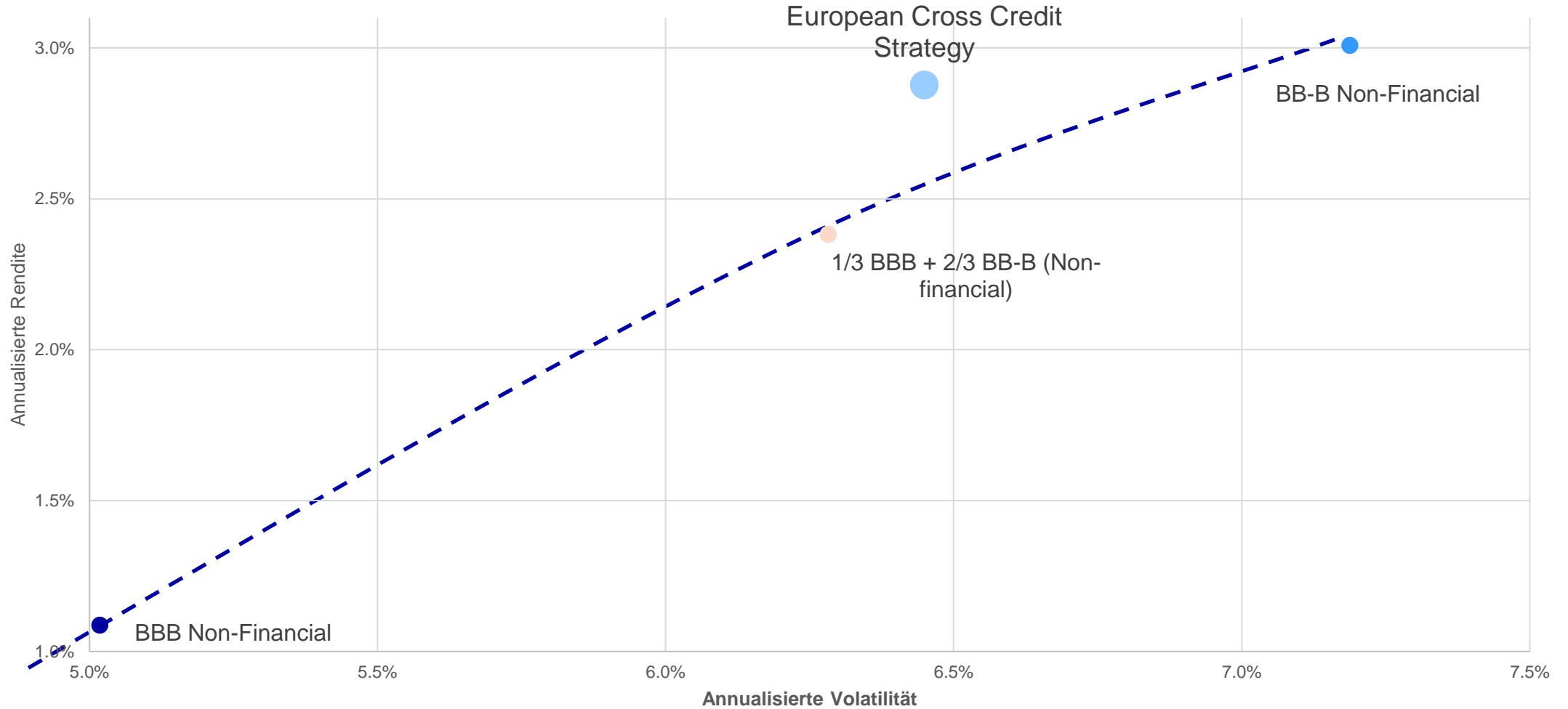
Wertentwicklung 2023 (BI-EUR)



5 Quelle: Refinitiv, Nordea Investment Funds S.A. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge. Deshalb erhalten Anleger möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Es wird nicht garantiert, dass die Anlageziele, der erwartete Ertrag sowie die Ergebnisse einer Investmentstruktur auch tatsächlich erreicht werden.

# Keeping the long-term picture in mind

Renditen näher an reinen Hochzinsanleihen, mit geringerer Volatilität (letzte 10 Jahre)



# Appendix

# Nordea European Cross Credit Strategy

## Investment process and guidelines

### Investment process snapshot

#### Investment universe

- Invest in cross-over non-financial issuers (BBB-B)

#### Issuer analysis and selection

- Defensive selection approach based on fundamental bottom-up credit analysis
- Selection based on relative value regardless of ratings

#### Portfolio construction – “keep it simple”

- Targets 50-70 equally weighted positions – high conviction
- Target portfolio ex. ante volatility in a +/-2%-points band relative to the risk reference index
- Maturity and duration risk management
  - Manage weight exposures across maturity buckets vs. risk reference index
  - Manage total empirical duration exposure vs. reference index

<b>Risk reference</b>	1/3 ICE BBB Euro Non-Financial Index + 2/3 ICE BB-B European Currency Non Financial High Yield Constrained Index
<b>Risk Target</b>	The portfolio will deviate substantially from the reference index, which is used a long-term risk reference (not a traditional benchmark approach)
<b>Launch date</b>	23 November 2009 (GIPS inception 31 December 2009)
<b>Fund name</b>	Nordea 1 – European Cross Credit (UCITS) Nordea 2 – European Cross Credit Fund (UCITS) – specific Nordic ESG restrict.

### Investment guidelines snapshot

#### Corporate Bonds:

- Fixed and floating rate notes
- Corporate issuers only, no financials
- Minimum 2/3 Corporate Bonds
- Maximum 3% in a single issuer

#### Rating requirements:

- Maximum rating of BBB+/Baa1 at time of purchase (worst rating)
- Minimum B-/B3 rating at the time of purchase (second best rating)
- Minimum 2/3 between BBB+/Baa1 and B-/B3
- Nordea 1 fund: Securities that become downgraded below the minimum rating, or become non-rated, must be sold within 6 months

#### Currency

- EUR, GBP, CHF, SEK, DKK, NOK, GBP and USD denominated
- Minimum 2/3 in EUR denominated securities

#### Risk reference index

- 33% ICE BofA BBB EUR Non-Financial Index Hedged +
- 67% ICE BofA BB-B EUR Non-Financial Index HY Const Hedged to EUR



#### Derivatives

- Interest rate futures
- FX-forwards for hedging purposes securities (100% hedge to EUR)

Source: Nordea Investment Management AB. **There can be no warranty that an investment objective, targeted returns and results of an investment structure is achieved. The value of your investment can go up and down, and you could lose some or all of your invested money.**

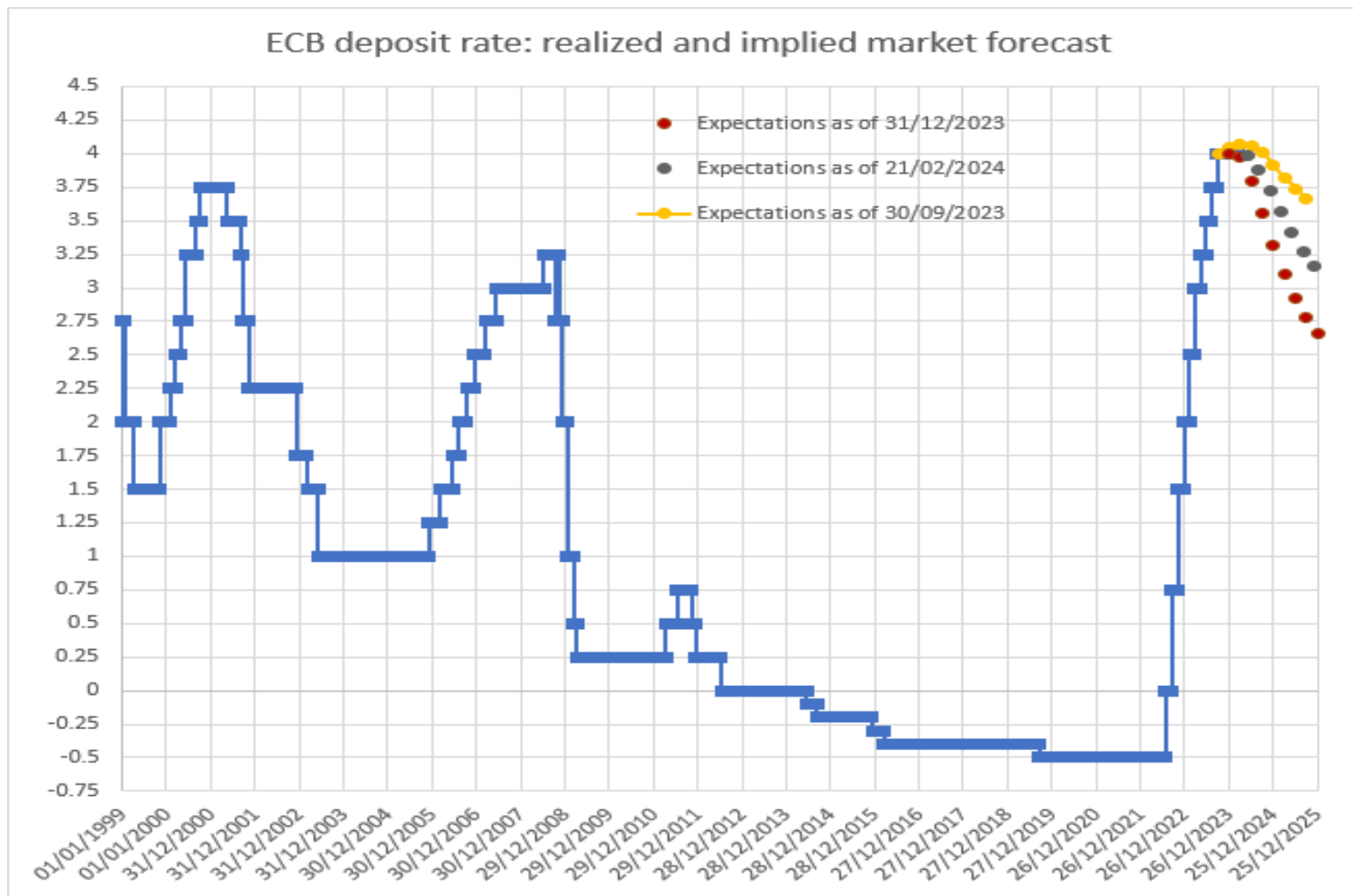


# European Credit Team

<b>Head of Credit</b>	<b>Jan Sørensen</b>			<b>Portfolio Managers</b>	
<b>Credit Research</b>	<b>Non-financial Investment Grade</b> <i>Jan Sørensen</i>	<b>Non-financial High Yield</b> <i>Fredrik Strand</i>	<b>Financials</b> <i>Andreas Bisgaard Høegh</i>	 Jan Sørensen	 Samir Ruhayel
	Morten Hansen Samir Ruhayel Lizette Nørrebo Pedersen	Fredrik Strand Kristian Hagelin Martin Ovesen	Andreas Bisgaard Høegh Jesper Andersen Elisabeth Van Sante		
	Andreas Sparr Michael Boye Robin Ringkvist	Alexander Koefoed Andreas Christoffersen	Per Alvemar Ting-Wei Hsiung		
	Three analysts from Acuity Knowledge Partners				
<b>Investment Support</b>	<b>Investment Specialist</b> Thomas Skyum		<b>Quantitative Research</b> Søren Bay		
<b>Investment Support Functions</b>					
<b>Kasper Folke</b> Fixed Income Trading  Tina Bach                      Anuj Thakur Daniel S. Madsen              Mariana Olsson Gustav Mejlvang		<b>Kim Jensen</b>  Kristen Bonefeld  Philipp Kless		<b>Morten Eddy</b> Head of Risk and Performance Analysis  Peter Frank                      Giedre Kazlaite Anders Nimborn              Peter Nørby Friis Sørensen Simon Egebjerg Jensen	

# Monetary policy in Europe

Will ECB leave up to expectations?



<sup>10</sup> Source: Refinitiv, Nordea Investment Funds S.A. Implied market forecast based on Euro Forward OIS.

# Performance & Portfoliopositionierung

## Nordea 1 – European Cross Credit Fund



# Nordea 1 – European Cross Credit Fund

## Performance BI-EUR



Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 31.01.2014 - 31.01.2024. 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: 31.01.2024. 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. Seit dem 14.12.2020 ist der 67% ICE BofA BB-B Eur Non-Fin HY Constr HDG EUR and 33% ICE BofA Eur Corp Non-Fin BBB Idx HDG EUR der offizielle Referenzindex des Fonds. Vor diesem Datum besaß der Fonds keinen offiziellen Referenzindex. Dieser Referenzindex wird ausschließlich zum Risikovergleich verwendet.

Renditen im Kalenderjahr in %	Fonds
2014	5.74%
2015	0.91%
2016	5.90%
2017	4.30%
2018	-2.84%
2019	9.69%
2020	0.12%
2021	1.06%
2022	-11.31%
2023	10.76%
Seit Jahresbeginn	0.50%

Kumulierte Renditen in %	Fonds
Seit Jahresbeginn	0.50%
1 Monat	0.50%
3 Monate	6.41%
6 Monate	6.09%
1 Jahr	8.72%
3 Jahre	-0.31%
5 Jahre	7.33%
Seit Gründung	42.69%

Inception date: 22.02.2012

Source: Nordea Investment Fund SA, data as of: 31.01.2024

# Nordea 1 – European Cross Credit Fund

## Portfoliositionierung

### Geographische Allokation in %

Frankreich	19.10
USA	14.45
Deutschland	13.74
Großbritannien	12.53
Schweden	8.29
Italien	6.25
Spanien	5.43
Dänemark	4.24
Sonstige	12.67
Liquide Mittel	3.29
<b>Insgesamt</b>	<b>100.00</b>

### Aufgliederung nach Ratings in %

AAA	
AA	
A	
BBB	43.42
BB	38.27
B	15.03
CCC	
<CCC	
NR	
Liquide Mittel	3.29
<b>Insgesamt</b>	<b>100.00</b>

### Branchen-Allokation in %

Utility	19.68
Telekommunikations-dienstleistungen	19.05
Healthcare	8.94
Capital Goods	8.57
Transportation	8.06
Automotive	6.10
Services	4.97
Technology & Electronics	4.75
Sonstige	16.61
Liquide Mittel	3.29
<b>Insgesamt</b>	<b>100.00</b>

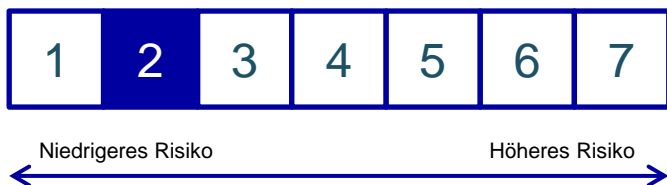
### Key Figures

Effective Duration	3,45
Effective Yield in %	4,67

# Nordea 1 – European Cross Credit Fund

## Risikoüberlegungen und wichtige Informationen\*

### Risikoindikator



Der Risikoindikator unterstellt, dass Sie das Produkt 3 Jahre halten

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben diesen Fonds auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass die Fähigkeit des Fonds beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. In einigen Fällen erhalten Sie Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt. Weitere Informationen zu den

Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Risikohinweise“ des Prospekts.

Sonstige Risiken, die für das PRIIP wesentlich und nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

For more information on risks the fund is exposed to, please refer to the section "Risk Descriptions" of the prospectus.

Other risks materially relevant to the PRIIP not included in the summary risk indicator:

- **Kreditrisiko:** Eine Anleihe oder ein Geldmarktpapier, ob von einem öffentlichen oder privaten Emittenten, könnte an Wert verlieren, wenn sich die finanzielle Gesundheit des Emittenten verschlechtert.
- **Derivatrisiko:** Kleine Wertschwankungen eines Basiswerts können zu großen Wertänderungen eines Derivats führen, wodurch Derivate im Allgemeinen sehr volatil werden und der Fonds potenziellen Verlusten ausgesetzt ist, die deutlich über den Kosten des Derivats liegen.
- **Absicherungsrisiko:** Alle Versuche, bestimmte Risiken zu reduzieren oder zu eliminieren, funktionieren möglicherweise nicht wie beabsichtigt, und in dem Maße, in dem sie funktionieren, werden sie im Allgemeinen sowohl Gewinnpotenziale als auch Verlustrisiken beseitigen.
- **Vorauszahlungs- und Verlängerungsrisiko:** Jedes unerwartete Verhalten der Zinssätze könnte die Wertentwicklung von künftigen Schuldtiteln beeinträchtigen (Wertpapiere, deren Emittenten das Recht haben, den Kapitalbetrag des Wertpapiers vor dem Fälligkeitsdatum zurückzuzahlen).

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor zukünftigen Marktentwicklungen, sodass Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren könnten

### Wichtige Informationen zum Fonds

#### Anlagepolitik

Der Fonds investiert hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, einschließlich Hochzinsanleihen. Insbesondere legt der Fonds mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in auf EUR lautenden Schuldtiteln von Unternehmen außerhalb des Finanzsektors an. Daneben legt er mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens in Schuldtiteln mit einem langfristigen Rating von höchstens BBB+/Baa1 und mindestens B-/B3 oder einem gleichwertigen Rating an. Der Fonds kann in Wertpapieren anlegen, die von Holdinggesellschaften von Unternehmenskonzernen, zu denen Finanzinstitute gehören können, ausgegeben werden. Der Fonds darf nicht in Wertpapiere ohne Rating oder Wertpapiere mit einem langfristigen Rating unter B-/B3 oder einem gleichwertigen Rating investieren. Der Fonds verkauft innerhalb von sechs Monaten alle Wertpapiere, die unter das oben genannte Mindestrating herabgestuft werden oder ihr Rating verlieren. Das Währungsengagement des Fonds ist hauptsächlich in der Basiswährung abgesichert, wengleich der Fonds (über Anlagen oder Barmittel) auch in anderen Währungen engagiert sein kann.

Name des Teilfonds	Nordea 1 - European Cross Credit Fund
Fondsmanager	Nordea Credit Team
Fondsdomizil	562, rue de Neudorf, 2220 Luxembourg, Luxembourg
Anteilklasse	BI-EUR
Jährliche Verwaltungsgebühr	0.500%
Wertpapierkennnummer (ISIN)	LU0733672124
Wertpapierkennnummer (WKN)	A1JYYF
Fondsvolumen in Millionen	582.12
Währung	EUR
Referenzindex	k.A.
Managementstil	Aktiv gemanagt
Beschränkungen in Bezug zur Benchmark	Benchmark nur zumausschließlich zur Risikouberwachung verwendet.
Anzahl der Positionen	101
Auflegungsdatum	22.02.2012
Mindestanlagebetrag (EUR)	75,000

\* Für britische Anleger siehe SRRI und Risiken gemäß den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und dem Verkaufsprospekt, die auf verfügbar sind [www.nordea.co.uk](http://www.nordea.co.uk)

Nordea Asset Management ist der funktionale Name des Vermögensverwaltungsgeschäfts, das von den Gesellschaften Nordea Investment Funds S.A. und Nordea Investment Management AB sowie deren Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften durchgeführt wird. Die genannten Fonds sind Bestandteil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft mit Sitz in Luxemburg. Der Prospekt, das Basisinformationsblatt (BiB) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte stehen auf Englisch und in der jeweiligen Sprache des Marktes, an dem die betreffende SICAV zum Vertrieb zugelassen ist, elektronisch oder in gedruckter Fassung und kostenlos auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, bei den lokalen Vertretern oder Informationsstellen oder den Vertriebsstellen sowie auf [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu) zur Verfügung. Dieses Material dient zur Information des Lesers über die spezifischen Fähigkeiten von Nordea Asset Management, die allgemeine Marktentwicklung oder Branchentrends und sollte nicht als Prognose oder Research erachtet werden. Dieses Material oder hierin zum Ausdruck gebrachte Einschätzungen oder Ansichten stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung dar, Finanzprodukte, Anlagestrukturen oder Anlageinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen oder in diese zu investieren, eine Transaktion einzugehen oder aufzulösen oder an einer bestimmten Handelsstrategie teilzunehmen. Soweit nicht anders angegeben sind alle zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Ansichten jene von Nordea Asset Management. Die Einschätzungen und Ansichten stützen sich auf das aktuelle Wirtschaftsumfeld und können sich ändern. Auch wenn die hierin enthaltenen Informationen für richtig gehalten werden, kann keine Zusicherung oder Gewährleistung im Hinblick auf ihre letztendliche Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben werden. Potenzielle Anleger oder Kontrahenten sollten sich in Bezug auf die potenziellen Auswirkungen, die eine Anlage, die sie in Betracht ziehen, haben kann, einschließlich der möglichen Risiken und Vorteile dieser Anlage, bei ihrem Steuer-, Rechts-, Buchhaltungs- oder sonstigem/sonstigen Berater(n) erkundigen und die steuerlichen Auswirkungen, die Eignung und die Angemessenheit dieser potenziellen Anlagen unabhängig beurteilen. Beachten Sie bitte, dass in Ihrem Land möglicherweise nicht alle Fonds und Anteilsklassen angeboten werden. Sämtliche Anlagen sind mit Risiken verbunden; es können Verluste entstehen. Einzelheiten zu den mit diesen Fonds verbundenen Risiken finden Sie im Prospekt und dem jeweiligen BiB. Die hierin beworbenen Anlagen beziehen sich auf den Kauf von Anteilen oder Aktien an einem Fonds, nicht den Kauf von bestimmten Basiswerten wie den Aktien eines Unternehmens, da diese nur die vom Fonds gehaltenen, zugrunde liegenden Vermögenswerte darstellen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A. Nordea Investment Management AB und Nordea Investment Funds S.A. sind ordnungsgemäß von der jeweiligen Finanzaufsichtsbehörde in Schweden und Luxemburg zugelassen und unterstehen deren Aufsicht. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte findet sich in englischer Sprache unter folgendem Link: [https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR\\_eng\\_INT.pdf/](https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_eng_INT.pdf/). Nordea Investment Funds S.A. kann im Einklang mit Art. 93a der Richtlinie 2009/65/EG beschließen, die Vereinbarungen über den Vertrieb seiner Fonds in einem EU-Vertriebsland zu beenden. Dieses Material darf ohne vorherige Genehmigung weder vervielfältigt noch in Umlauf gebracht werden. © Nordea Asset Management.

**In Österreich:** Der Facility Agent ist Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. **In Deutschland:** Anlagen in von Banken begebenen Aktien und Schuldverschreibungen bergen das Risiko, dem Bail-In-Mechanismus gemäß der EU-Richtlinie 2014/59/EU zu unterliegen (dies bedeutet, dass Aktien und Schuldverschreibungen abgeschrieben werden könnten, um sicherzustellen, dass die am stärksten unbesicherten Gläubiger einer Institution angemessene Verluste tragen). **In der Schweiz:** Nur für qualifizierte Anleger im Sinne von Art. 10 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Vertreter und Zahlstelle ist BNP Paribas, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz. Herausgegeben von Nordea Asset Management Schweiz GmbH, eingetragen unter der Nummer CHE-218.498.072 und in der Schweiz von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zugelassen.