

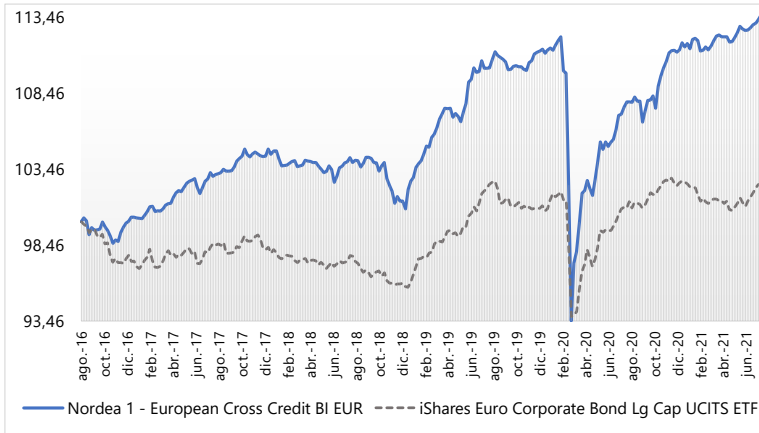
Nordea 1 - European Cross Credit BI EUR

agosto-21

Menor riesgo			Mayor riesgo			
1	2	3	4	5	6	7
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.						

DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Fondo de renta fija que invierte en el tramo crossover, lo que incluye los bonos investment grade de más baja calificación con los high yield de más alta calificación crediticia, aprovechando las ineficiencias que presentan al existir en este tramo bonos con mejor calificación crediticia con un diferencial de crédito mayor. De esta forma, pretende conseguir una mayor rentabilidad que un fondo de investment grade con menor volatilidad que un fondo high yield. Adicionalmente, no incluyen a los financieron en su universo de inversión.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU0733672124
 Constitución 22/02/2012
 NAV 145,84
 AUM 410.971.838
 Divisa Euro
 Distribución Acumulación
 Gestora Nordea Investment Funds SA
 Gestor Jan Sorensen
 Custodio JP Morgan Bank Luxembourg SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Fija
 Foco geográfico Europe
 Índice --
 Rating medio BB
 TIR 2,19%
 Duración 4,16

DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (15:00h)
 Reembolso D+3 (15:00h)
 Liquidez Diaria
 Inversión inicial 75.000
 Comisión de gestión 0,50%

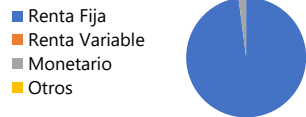
RATINGS

Solventis **SSSS**
 Morningstar **★★★★**
 Citywire

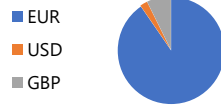
RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	0,08%	-0,13%	0,36%	0,49%	-0,04%	0,40%	0,66%						1,82%
2020	0,10%	-1,20%	-11,21%	5,21%	1,21%	0,95%	2,11%	0,67%	-0,88%	0,50%	2,93%	0,64%	0,12%
2019	2,09%	1,47%	1,13%	1,23%	-0,84%	2,61%	0,97%	0,69%	-0,65%	-0,23%	0,23%	0,64%	9,69%
2018		-0,47%	-0,19%	0,32%	-0,90%	-0,45%	1,21%	0,17%	0,20%	-0,78%	-1,38%	-0,63%	-2,84%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



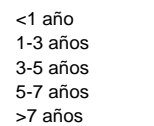
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno
 Consumo básico
 Salud
 Energía
 Telecom
 Tecs. De la Info.
 Utilities
 Finanzas
 Industrial
 Consumo no básico
 Materiales
 Otros

MAYORES POSICIONES a 31/07/2021

EUR FORWARD CONTRACT	9,7%
EUR CASH	2,3%
ELIS SA 1% 03-APR-2025	1,8%
GRIFOLS SA 3.2% 01-MAY-2025	1,8%
SPI SA 2.625% 18-JUN-2026	1,8%
BALL CORP 4.375% 15-DEC-2023	1,8%
NASDAQ INC 1.75% 28-MAR-2029	1,8%
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 24-MAR-2025	1,8%
TESCO PROPERTY FINANCE PLC 2 A SEQ FIX 6.051	1,8%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA 1.625%	1,8%

DATOS ESTADÍSTICOS

		1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.		3,10	8,11	6,42
Correlación		0,55	0,95	0,93
Alpha		0,25	-0,13	-0,01
Beta		0,90	1,50	1,44
Tracking Error		0,74	1,07	0,88
		1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown		-0,88	-12,27	-12,27
Ratio Sharpe		0,59	0,12	0,14
Ratio Información		0,29	0,00	0,08
Ratio Treynor		0,58	0,19	0,18

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN	
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO
BI ACC	EUR		LU0733672124	75000	0,50%	0,65%
BP Acc	EUR		LU0733673288		1,00%	1,24%
BC Acc	EUR		LU0841625402		0,60%	0,84%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo acumula una rentabilidad de +1,50% en el año y cerró el mes de junio con +0,40%. El diferencial de los bonos europeos tanto de grado de inversión como de alto rendimiento se redujo el último mes. Los principales contribuidores han sido Aeroporto di Roma, Renault y Gruenthal; Los principales detractores Softbank, IGT y Novelis Sheet Ingot.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.