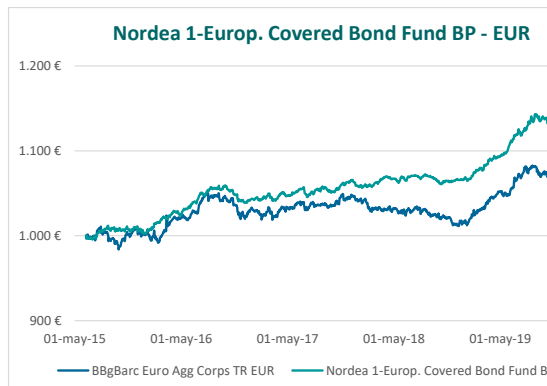


Información Básica	Nombre	Nordea 1-Europ. Covered Bond Fund BP - EUR
	ISIN	LU0076315455
	Gestora	Nordea Asset Management
	Categoría	RF - Europa. Deuda Corporativa
	Índice Comparativo (de la categoría)	BBgBarc Euro Agg Corps TR EUR
		5.903,67 millones
	Equipo Gestor	Henrik Stille
	Comisiones gestora	0,88%
	Inversión mínima	0,00 €
	Divisa	EUR
Distribución / Acumulación	Acumulación	
Fecha Creación	05/07/1996	



Análisis Cuantit.	Ratios	1 año	3 años	5 años
	Ratio Sharpe	1,06	1,17	1,18
	Ratio de información	0,20	1,31	1,55
	Beta	0,05	0,21	0,60
	Alpha	2,95%	2,15%	1,89%
	Correlación (R ²)	0,50	0,94	0,95
	Volatilidad	2,82%	2,09%	2,14%

Duración efectiva	5,18
Rentabilidad efectiva	0,40%

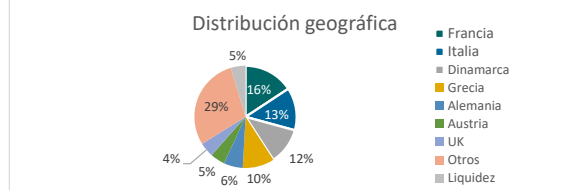
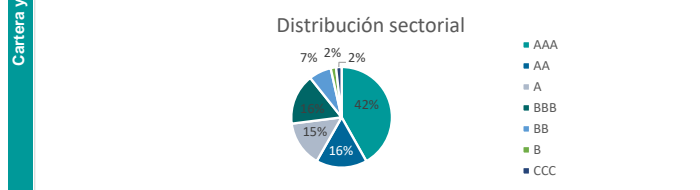
Rentabilidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020 *	3 anualizada	5 anualizada	* Rent. año en curso
Nordea 1-Europ. Covered Bond Fund BP - EUR	0,51%	4,11%	1,37%	0,80%	4,97%	1,27%	2,46%	2,52%	
BBgBarc Euro Agg Corps TR EUR	-2,31%	2,83%	0,96%	-2,54%	4,91%	-1,28%	1,41%	1,06%	

Top 10 Posiciones	
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	2,61%
Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	1,78%
Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 27-09-2023	1,66%
Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	1,65%
Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	1,60%
Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	1,58%
National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	1,45%
Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	1,42%
Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	1,37%
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	1,17%

Distrib. Geográfica	
Francia	15,74%
Italia	13,49%
Dinamarca	11,62%
Grecia	10,03%
Alemania	6,06%
Austria	4,63%
UK	4,59%
Otros	29,20%
Liquidez	4,64%

Calificación Crediticia	
AAA	38,77%
AA	15,19%
A	13,68%
BBB	15,11%
BB	6,68%
B	1,60%
CCC	1,64%
N/R	2,70%
Liquidez	4,64%

Riesgo
1
2
3
4
5
6
7



Descripción del fondo

- o El fondo invierte principalmente en bonos garantizados europeos. En concreto, el fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en bonos garantizados emitidos por empresas o instituciones financieras que estén domiciliadas o realicen la mayor parte de su actividad en Europa. Asimismo, el fondo invierte al menos dos tercios de su patrimonio total en títulos de deuda con una calificación de hasta AAA/Aaa, aunque no inferior a A-/A3, o equivalente.
- o El fondo podrá invertir o mantener una exposición de hasta un 10% en títulos de deuda con una calificación de BB+/Ba1 o inferior, incluidos títulos sin calificación.
- o Genera alfa a través de la identificación de oportunidades de valor relativo en todo el universo de inversión, con especial énfasis en la optimización del riesgo de la cartera. Gracias a la utilización de los *covered bonds*, el riesgo de la cartera es muy bajo, teniendo una doble protección ante impagos.

Opinión The Financial Report

- o El European Covered Bond fund de Nordea es un fondo especialmente atractivo a la hora de diversificar nuestra cartera y reducir el riesgo. Es un fondo que no destaca por generar grandes rentabilidades anuales pero sí por generar una rentabilidad positiva y constante durante los últimos años.
- o Su estrategia de gestión activa del valor relativo en los bonos garantizados, ha permitido al equipo gestor generar una alpha importante durante los últimos años comparado con el *benchmark* de la categoría, a la vez que conseguía mantener una volatilidad relativamente baja y proteger la cartera.
- o Es un fondo que nos gusta especialmente por su carácter defensivo y por su estabilidad a lo largo del tiempo. Creemos que es una buena opción a considerar si