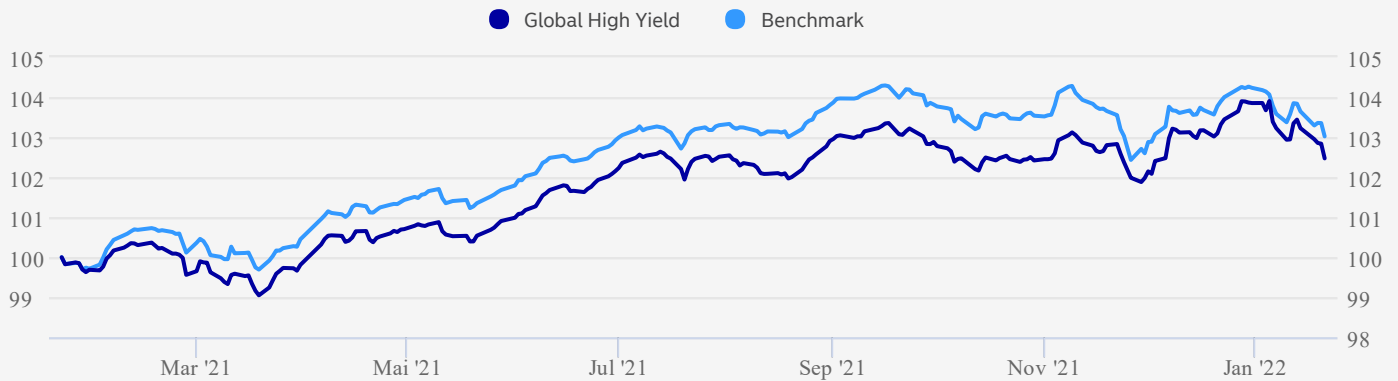


**Om investeringsvalget**

Nordea Global High Yield er et obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i en bredt diversifisert portefølje av selskapsobligasjoner utstedt av selskaper med kreditt-rating lavere enn BBB (S&P) / Baa (Moody's), også kalt High Yield obligasjoner eller Speculative Grade obligasjoner. Fondsandelens verdi vil med denne type investeringer kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (svingninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond, og en høyere forventet avkastning. For å spre risiko investerer fondet i et stort antall obligasjoner, hvilket vil virke risikoreduserende. Fondet forvaltes av MacKay Shields som er et USA basert forvaltningsselskap med lang erfaring innenfor High Yield segmentet.

**Avkastning**



**Forvalters kommentar**

Årskommentar for 2021

Nordea Global High Yield steg i verdi med 4,2 prosent i 2021, mens fondets referanseindeks (BofA Merrill Lynch Developed Markets High Yield) steg med 5,0 prosent i samme periode.

I begynnelsen av 2021 var markedet preget av usikkerhet ettersom nedstengninger bremsede den globale økonomien, men aktiviteten tok seg raskt opp igjen og de økonomiske resultatene til mange selskaper viste etter hvert en rask forbedring, sammenlignet med bunnivåene vi så i 2020.

Selv om fondet leverte positiv avkastning i fjor, kom fondet noe dårligere ut enn referanseindeksens avkastning. Mye av dette kan forklares med fondets undervekt i de mest risikofylte delene av markedet. Her ble det handlet med spredder over 700 basispunkter og var den beste ratingkategorien i fjor.

Undervekten i energi-, fritid- og bilsektoren bidro også negativt til fondets avkastning. På selskapsnivå var de beste bidragsyterne til fondsavkastningen Ford Motor Company, Bombardier, Diamond Sports, Triumph Group og Laredo Petroleum Inc. De største negative bidragene kom fra posisjoner i Telecom Italia SpA, Altice USA Inc, Bausch Health Comp Inc, AMC Entertainment Holding Inc og Transocean Ltd.

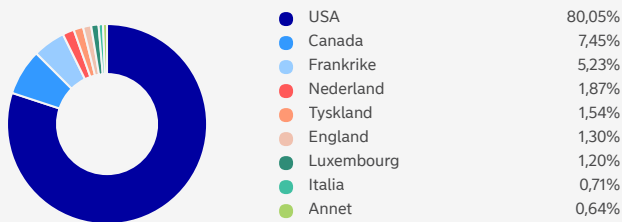
Dato: 21.01.2022

Akkumulert avkastning (%)	HIÅ	1 mnd.	1 år	3 år	10 år	Avkastning i perioden (%)	Q1	Q2	Q3	Q4	År
	Investeringsvalg	-1,33%	-0,61%	2,47%	16,18%		74,98%	2021	0,16%	2,35%	0,71%
	-1,16%	-0,73%	3,02%	16,70%	86,18%	2020	-12,74%	7,62%	3,88%	5,54%	2,95%
						2019	6,41%	2,38%	1,52%	2,48%	13,34%
						2018	-1,89%	-0,05%	1,67%	-4,09%	-4,38%
						2017	2,52%	2,59%	1,88%	0,71%	7,93%
						2016	2,02%	3,50%	5,22%	2,19%	13,53%
						2015	1,75%	-0,59%	-4,88%	-1,31%	-5,05%
						2014	3,71%	2,69%	-1,66%	-1,22%	3,45%
						2013	3,07%	-0,56%	2,15%	4,85%	9,77%
						2012	6,62%	1,11%	5,39%	4,29%	18,50%
Annualisert avkastning (%)	1 år	2 år	3 år	5 år	10 år						
Investeringsvalg	2,47%	2,73%	5,13%	4,15%	5,75%						
Benchmark	3,02%	2,93%	5,28%	4,31%	6,41%						
Risiko	1 år	3 år	5 år	7 år	10 år						
Sharpe Ratio	0,75	0,28	0,27	0,31	0,49						
Standardavvik	2,58	14,70	11,60	10,51	9,23						
Tracking error	0,61	3,37	2,64	2,32	2,01						

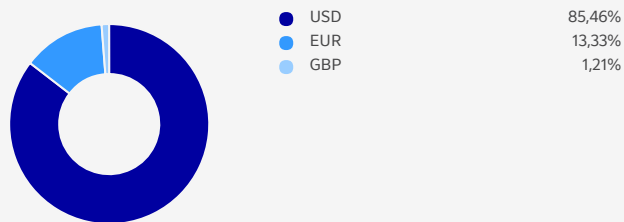
## Innhold

Basert på beholdningen den 30.11.2021

### Obligasjoner (Land)



### Obligasjoner (Valuta)



### Nøkkeltal

Kreditturasjon	5,55
Rentedurasjon	3,74
Effektiv rente	4,71
Gjennomsnittlig rating	B

### Om nøkkeltal

Merk at de beregnede nøkkeltallene er et øyeblikksbilde på fremtidige forventninger i fondet, basert på estimerte forutsetninger. Aktive forvaltningsbeslutninger og endrede forutsetninger, som for eksempel valutakurser, prising av obligasjoner og yieldnivåer vil kunne ha stor effekt på de faktiske realiserte tall. Den effektive renten er et øyeblikksbilde som kan endre seg betydelig, og er kun en indikasjon på forventet avkastning i fondet. Sikringseffekter i ulike andelsklasser er ikke hensyntatt i fondets oppgitte forventede rente til forfall, som er beregnet i fondets basis valuta

### 10 største investeringer 30.11.2021

	Valuta	Løpetid	% av portefølje
Other Assets and Liabilities			8,17
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	EUR	5-7 år	2,87
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	USD	3-5 år	1,39
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	USD	5-7 år	1,38
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	USD	> 7 år	1,36
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	USD	> 7 år	1,33
Howmet Aerospace Inc 3% 15-01-2029	USD	> 7 år	1,25
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	USD	5-7 år	1,18
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	USD	> 7 år	1,05
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	USD	5-7 år	0,90

### Priser

Årlig totalkostnad inkl. forv. provisjon, i %	0,60
Forvaltningsprovisjon inkl. returprovisjon, i %	0,60
Returprovisjon, i %	0,30

### Dokumenter

Nøkkelinformasjon	
Vedtekter	
Prospekt	
Årsrapport	
Halvårsrapport	
Faktaark	

### Informasjon om priser

Fondet kan benytte svingprising i forbindelse med tegning og innløsning i fondet.

## Fakta

Navn	Nordea Global High Yield
SFDR klassifisering	6
Basisvaluta	NOK
Valutasikring	Tilnærmet valutasikret
Forvaltningskapital (Basisvaluta)	1 085 mill.
Etableringsdato	09.12.2003
ISIN	NO0010325988
Benchmark	ICE BofAML Developed Markets High Yield Constrained Index.
Kategori	Kreditt obligasjonsfond, High Yield obligasjonsfond
Forvalter	MacKay Shields
Selskap	Nordea Funds Ltd., Norwegian Branch
Utbyttebetalende	Ja

## Risiko



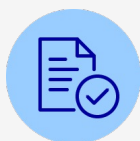
Les mer om risiko- og avkastningsprofil i fondets Nøkkelinformasjon.

## Bærekraftsrelatert informasjon

Bærekraftskriterer blir integrert i forvaltningen, selv om fondet ikke fremmer miljørelaterte eller sosiale egenskaper eller har bærekraftig investering som mål. [Les mer om hvordan vi integrerer ESG i våre fond.](#)

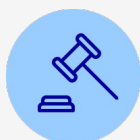


Fondet investerer ikke i selskaper som er utelukket av Statens pensjonsfond utland - Oljefondet.



Alle Nordea-fond overholder retningslinjene for [Nordeas policy for ansvarlige investeringer](#). Det betyr for eksempel at fondet ikke vil investere i selskaper med omsetning fra produkter som atomvåpen eller kjemiske og biologiske våpen. Fondet vil heller ikke investere i selskaper som er involvert i brudd på internasjonal lovgivning og som ikke vil eller ikke kan endre seg. Fondet begrenser også investeringer i for eksempel kull og olje fra oljesand.

Aktivt eierskap og engasjement er nøkkelkomponenter i vårt arbeid for å adressere og forbedre ESG-relaterte spørsmål. Våre verktøy for aktivt eierskap inkluderer stemmegivning, deltagelse på ordinære generalforsamlinger, representasjon i nominasjonskomiteer og engasjement med selskaper.



En evaluering av selskapenes forretningsetikk og eierstyring er en del av vurderingen ved potensielle investeringer og inkluderer for eksempel ansvarlighet, beskyttelse av aksje og obligasjonseierrettigheter og langsiktig bærekraftig verdiskapning.

Inv.valg  
342,2

Tonn CO<sub>2</sub>/  
mill. USD

Benchmark  
298,1

Målet avspeiler karbondioksidutslipp, eller tilsvarende i andre drivhusgasser, i forhold til inntektene som tilsvarende fondets investeringer. I den mørkeblå sirkelen vises karbonfotavtrykket for fondets benchmark. Karbonfotavtrykket viser et øyeblikksbilde av hvordan fondets karbonfotavtrykk ser ut.

Beregningene er ikke dekkende og indirekte utslipp omfattes ikke. Tiltaket sier ingenting om hvordan porteføljen bidrar til et lavkarbonsamfunn.

[Les mer om beregningen av fonds karbonfotavtrykk.](#)

Kilder: MSCI ESG Research LLC og ISS Ethix. Materialet gjengis med tillatelse. Oppdateres hver måned.

**Spesielt for produktene pensjonskapitalbevis og fondskonto:** For pensjonskapitalbevis og fondskonto plassert i investeringsprofil kan det påløpe en årlig produktkostnad på maksimalt 0,5 % av saldo. Produktkostnaden fremkommer under «Informasjon om priser» for aktuelle investeringsprofil.

**Merk at informasjonen på denne siden** er ment som en generell informasjon til leseren. Ingenting på denne siden skal forstås som et investeringsråd og skal heller ikke danne grunnlag for en investeringsbeslutning. Informasjonen er utelukkende produktinformasjon og må ikke oppfattes som et investeringsforslag. Nordea anbefaler at du leser prospektet og brosjyren for produktet og kontakter en profesjonell rådgiver foren rådgivningssamtale før du tar en investeringsbeslutning. Det gis ingen garanti for at estimatene, tallene eller informasjonen på denne hjemmesiden er fullstendige, og informasjonen kan endres uten varsel. Den oppgitt netto andelsverdi er basert på siste tilgjengelige data. Informasjonen på denne hjemmesiden er utarbeidet og utgitt av FundConnect A/S. Verken FundConnect A/S eller Nordea har ansvar for eller kan bli stilt til ansvar for informasjonen på denne siden. FundConnect A/S og Nordea kan heller ikke på noen måte holdes ansvarlig for mulige konsekvenser av at informasjonen på denne siden blir brukt. Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Relevant informasjon om fondene er tilgjengelig i det enkelte prospektet og annen informasjon på [www.nordea.no](http://www.nordea.no) eller i en av Nordeas avdelingsbanker.

🕒 24. jan 2022 11.30

**Nordea**