



# Fund Flash

## Nordea 1 - Stable Return Fund

ISIN: LU0227384020 (BP-EUR) / LU0351545230 (BI-EUR)

L'objectif du fonds est d'assurer la préservation du capital sur un horizon de 3 ans et de générer un rendement positif stable<sup>1</sup>.

### Commentaire mensuel au 31/03/2019

Les actions mondiales ont terminé le trimestre sur un ton positif, poursuivant leur rallye après leur chute du mois de décembre. Sur cette note, les marchés développés ont enregistré une performance légèrement supérieure à celle des marchés émergents. En mars, le sentiment positif des investisseurs à l'égard des négociations commerciales sino-américaines et de l'attitude plus prudente des banques centrales a plus que compensé les incertitudes entourant le Brexit et la macroéconomie. Dans l'univers obligataire, les rendements ont globalement diminué des deux côtés de l'atlantique. Finalement, dans un environnement plus mitigé, le crédit a connu un léger écartement des spreads ce mois-ci, à l'exception du segment Investment Grade.

Dans ce contexte, le fonds a délivré un rendement positif de +0,54% au cours du mois, tandis que la performance depuis le début d'année est maintenant de +5,06% YTD (BP-EUR).

- La performance du mois de mars a été principalement tirée par nos stratégies défensives. Parmi celles-ci, notre exposition à la duration a eu la plus forte contribution, en raison de son biais américain, les rendements des bons du Trésor américain ayant chutés.

- Sur le plan négatif, il n'y a pas eu d'impact significatif sur la période.

Concernant le positionnement du portefeuille, nous avons implémenté les changements tactiques suivants :

- L'allocation au Crédit a été réduite, principalement en raison d'une valorisation ajustée du risque moins attrayante.
- L'exposition à la duration a été diminuée au cours du mois, parallèlement à une baisse de l'attractivité de la prime de risque.
- L'allocation aux actions a été légèrement augmentée, notamment en raison d'une appétence pour le risque élevée.

Allocation du Portefeuille	28/02/2019	31/03/2019
Duration	1,9 années	1,6 années
Exposition Nette Actions	53.70%	54.20%
Exposition Crédit HY	2,77%	1,95%

Performance Cumulée <sup>2</sup>	1M	YTD	3 ans
Nordea 1 - Stable Return Fund (BP-EUR)	0,54%	5,06%	-0,06%

1) Rien ne garantit que les objectifs de performance et de risques seront atteints. 2) La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs et il est possible que les investisseurs ne puissent pas récupérer le montant total investi. a valeur des actions peut fluctuer considérablement en raison de la politique d'investissement du compartiment et ne peut être assurée, vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.

Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire): 28/02/2019 au 31/03/2019. Les performances sont calculées en comparant quotidiennement les valeurs nettes d'inventaires (nettes des frais et taxes luxembourgeoises) libellées dans la devise des respectives catégories d'actions, revenus bruts et dividendes réinvestis hors droits d'entrée et de sortie à la date du 31/03/2019. Les frais d'entrée et de sortie peuvent affecter la valeur de performance.

**La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs et il est possible que les investisseurs ne puissent pas récupérer le montant total investi. La valeur des actions peut fluctuer considérablement en raison de la politique d'investissement du compartiment et ne peut être assurée, vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.** Si la devise des respectives catégories d'actions diffère de la devise du pays où l'investisseur réside, les performances peuvent varier en raison des fluctuations des devises. Les compartiments mentionnés sont ceux de Nordea 1, SICAV, une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples de type ouvert soumise au droit luxembourgeois et à la Directive européenne 2009/65/CE du 13 juillet 2009. **Ce document est un document marketing** à titre informatif et ne contient pas tous les renseignements concernant les compartiments. Toute décision d'investissement dans les compartiments doit être prise sur la base du Prospectus en vigueur, ainsi qu'avec le Document d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les derniers rapports annuel et semi-annuel, qui sont disponibles en version électronique en anglais et dans la langue du pays où la SICAV est autorisée à la distribution, sur simple demande et sans frais auprès de Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, B.P. 782, L-2017 Luxembourg et auprès de nos correspondants locaux ou de nos distributeurs. Les investissements dans des produits dérivés et dans des opérations de change peuvent être soumis à d'importantes fluctuations qui peuvent affecter la valeur d'un investissement. **Les investissements effectués sur les marchés émergents impliquent un risque plus élevé. La valeur des actions peut fluctuer considérablement en raison de la politique d'investissement du compartiment et ne peut être assurée. Les investissements dans des instruments de participation et de dette émis par les banques risquent d'être assujettis au mécanisme de bail-in, comme prévu par la Directive européenne 2014/59/UE (cela signifie que les instruments de participation et de dette pourraient être amortis, assurant des pertes adéquates aux créanciers non-garantis de l'établissement). Pour plus de détails sur les risques d'investissement associés à ces compartiments, merci de vous référer au Document d'informations clés pour l'investisseur (KIID), disponible comme indiqué ci-dessus.** Nordea Investment Funds S.A. a décidé de supporter le coût de la recherche, ces coûts étant couverts par la structure de frais existante (frais de gestion et d'administration). Nordea fournit uniquement des informations sur ses produits et n'émet pas de recommandations d'investissements fondées sur des circonstances spécifiques. Publié par Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxembourg, autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg. Des informations complémentaires peuvent être obtenues auprès de votre conseiller financier. Il/elle peut vous conseiller en toute indépendance de Nordea Investment Funds S.A. **Veillez noter que tous les sous-fonds et parts de fonds peuvent ne pas être disponibles dans la juridiction de votre pays. Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Belgique:** Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de notre agent de service financier en Belgique, BNP Paribas Securities Services S.C.A., succursale de Bruxelles, Rue de Loxum, 25, B-1000 Bruxelles Belgique. **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en France:** Avec les autorisations de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) les actions des différents compartiments de Nordea 1, SICAV, peuvent être commercialisées en France. Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de notre correspondant centralisateur en France, CACEIS Bank, 1-3, place Valhubert, FR-75206 Paris cedex, France. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant toute décision d'investissement. **La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs et le capital total investi ne peut être assuré. Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant en Suisse:** Le représentant et agent payeur en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Suisse. Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Sauf indication contraire, toutes les opinions exprimées sont celles de Nordea Investment Funds S.A. Ce document ne peut être reproduit ou distribué sans autorisation préalable et ne doit pas être transmis aux investisseurs privés. Ce document contient des informations uniquement pour les investisseurs professionnels et les conseillers financiers et n'est pas destiné à une publication générale. Toute référence à des sociétés ou autres investissements mentionnés dans ce document ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente.