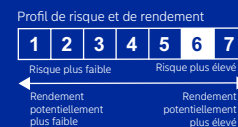




Portrait du Fonds



Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund

LU2152927971 (BP-USD) / LU2152928607 (BI-USD)

Classification SFDR

ARTICLE **8**

Principales caractéristiques

- Un véritable portefeuille d'actions asiatiques, tant dans son objectif que dans la construction de son portefeuille
- Forte conviction, bottom-up, avec un biais GARP (croissance à un prix raisonnable) et haute qualité
- Une véritable solution d'investissement ESG dans laquelle notre équipe dédiée d'investissement responsable mène des recherches ESG détaillées et vise à engager activement tous les portefeuilles



La gestion d'actifs chez Nordea

Nordea Asset Management gère de manière active des classes d'actifs à travers une gamme complète de solutions d'investissement et vise à satisfaire ses clients dans toutes les conditions de marché. Le succès de Nordea repose sur une approche multi-boutique durable et unique qui combine l'expertise de boutiques internes spécialisées avec des compétences externes exclusives dans le but de générer de l'alpha dans le temps au profit de nos clients.¹

L'équipe de gestion

Depuis son lancement en 2020, le fonds Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund est géré en interne par l'équipe Emerging Markets Equities. Bien qu'elle soit encore jeune, l'équipe gère les actions asiatiques depuis 2013, avec un historique de génération d'alpha remarquable, ajoutant maintenant l'intégration ESG au format STARS ESG en tête.

L'équipe de gestion des marchés émergents fait partie de l'équipe Fundamental Equities (FET) de Nordea. La FET se compose d'environ 30 professionnels de l'investissement, se concentrant principalement sur des stratégies axées sur la durabilité, où ils appliquent un processus d'investissement fondamental, bottom-up afin d'identifier et d'analyser les entreprises sous-valorisées par rapport à leur capacité à générer des flux de trésorerie futurs.

L'équipe d'investissement coopère avec l'équipe d'investissement responsable (RI) de Nordea, qui fournit des recherches spécifiques et générales sur les risques et les opportunités

environnementaux, sociaux et de gouvernance. Créée en 2009, l'équipe RI de Nordea est l'une des plus importantes et des plus expérimentées d'Europe. Elle regroupe environ 25 analystes travaillant main dans la main avec les gestionnaires de portefeuille. Cela crée des synergies en intégrant activement la recherche ESG à chaque étape du processus d'investissement, de la génération d'idées à l'engagement avec l'entreprise. Nous pensons que cette configuration, qui consiste à combiner une intégration ESG complète avec une analyse fondamentale, est essentielle pour générer de l'alpha.

Introduction au concept ESG STARS

Les fonds ESG STARS ESG de Nordea sélectionnent de manière proactive des entreprises de haute qualité dans le but d'identifier les gagnants de demain, qui, selon nous, ont des modèles commerciaux durables et conduisent leurs entreprises de manière responsable par rapport à leurs parties prenantes – employés, fournisseurs, clients, investisseurs et société dans leur ensemble. La FET travaille en étroite collaboration avec l'équipe RI afin de fournir une solution capable de :

- **Surperformer son indice de référence** : gérer activement un portefeuille concentré de conviction élevée¹
- **Satisfaire aux exigences ESG de Nordea** : analyser systématiquement chaque action pour s'assurer que le fonds n'investit que dans des entreprises qui satisfont à nos exigences ESG. Nous investissons dans des entreprises qui sont soit des leaders en termes de profil ESG, soit des entreprises qui ont un potentiel ESG croissant, évitant ainsi les retardataires

¹ Il ne peut être garanti qu'une structure d'investissement atteindra son objectif d'investissement ou ses objectifs en termes de rendements et de résultats. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.

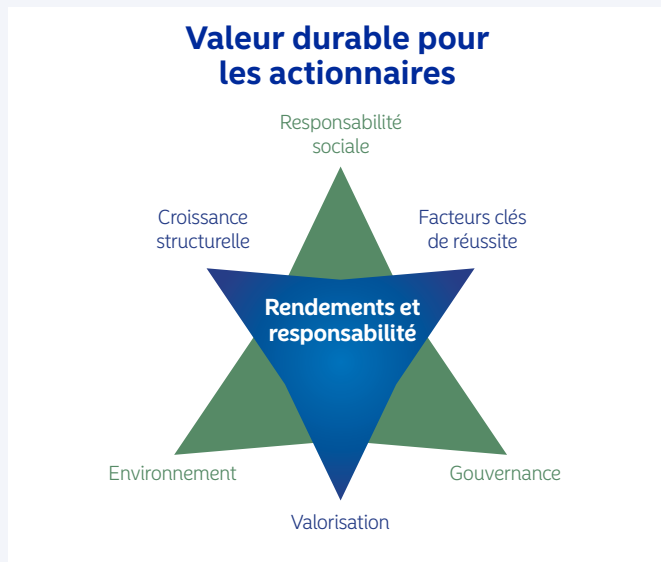
- **Actionnariat actif** : engager un dialogue de manière proactive avec les entreprises et les encourager à améliorer leurs problématiques ESG ainsi qu'exercer nos droits de vote.

Bien placé pour participer aux histoires de croissance en Asie

L'augmentation du pouvoir d'achat des consommateurs asiatiques indique des opportunités dans de nombreuses entreprises liées à la consommation dans divers segments. Cela va bien au-delà des noms purement liés à Internet pour lesquels l'Asie est connue et comprend entre autres la consommation de vêtements de sport et de produits de base.

Nous pensons que les nouvelles technologies telles que l'intelligence artificielle, l'automatisation, la 5G et la biotechnologie continueront de fonctionner en raison de la pandémie et de la nécessité pour les entreprises d'adopter certaines de ces technologies pour maintenir leur croissance. Pendant ce temps, la numérisation de nombreux secteurs de l'économie se poursuivra. Nous nous attendons à ce que l'adoption numérique en Asie du Sud-Est rattrape celle de la Chine, ce qui stimule la demande d'une puissance de processeur, d'une bande passante et d'un stockage accrus.

De plus, notre fonds Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund est parfaitement positionné pour profiter des vents favorables susmentionnés dont bénéficient les actions asiatiques.



Notre solution consiste à allouer des poches de croissance, identifiées comme les changements structurels en cours dans la région asiatique en ce moment.

Alors que l'Asie devrait contribuer à 60% à la croissance mondiale d'ici 2030, les actions asiatiques sont encore sous-représentées dans les indices mondiaux et les portefeuilles d'investisseurs.

Stratégie d'investissement

En 2020, en réponse à la forte demande des investisseurs d'avoir une solution **ESG investissant uniquement en Asie**, nous avons lancé le Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund. Cette stratégie suit **le même processus, la même philosophie, la même intégration, la même politique d'engagement et le même biais vers des modèles d'affaires durables** que sa sœur aînée, le fonds Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund.

Thèmes de croissance structurelle	
Technologie	<ul style="list-style-type: none"> • mémoire, semiconducteur, Internet des Objets, automatisation industrielle, logiciels cloud • Samsung Electronics, TSMC, Kingdee, Aspeed, Silergy, Glodon
Durabilité	<ul style="list-style-type: none"> • efficacité énergétique dans la fabrication industrielle, les véhicules électriques, la transition vers les énergies renouvelables • Samsung SDI, Chroma
Santé:	<ul style="list-style-type: none"> • Vieillesse des populations ayant un revenu disponible plus élevé exigeant des services de meilleure qualité, une assurance • Ping An Healthcare & Technology
Croissance indienne	<ul style="list-style-type: none"> • inclusion financière, consommation, propriété, croissance de la classe moyenne • HDFC Bank, Hindustan Unilever, Varun Beverages, Info Edge
Consommateur Émergent:	<ul style="list-style-type: none"> • les médias sociaux, le commerce électronique, le nouveau commerce de détail, les agences de voyages en ligne, l'inclusion financière, changements de style de vie • Alibaba, Baozun, Bank Rakyat, Sea, Foshan Haitian, Pinduoduo
Nouvelle Chine	<ul style="list-style-type: none"> • développement de la nouvelle Chine, montée en gamme du consommateur, consommation des médias, croissance des services financiers • Ping An, AIA, Tencent, Li Ning

Le fonds Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund propose un portefeuille d'actions asiatiques suivant une gestion de forte conviction et bottom-up avec un biais GARP (Croissance à prix raisonnable) et de grande qualité. Le fonds cherche à surperformer l'indice MSCI Asia ex-Japan Net Return Index – qui est le benchmark le plus couramment utilisé² dans l'univers des actions asiatiques – de 300 points de base chaque année (avant frais de gestion)² sur un cycle d'investissement complet. Le risque relatif par rapport au benchmark est géré de façon active, avec un ratio d'information compris entre 0,5 et 0,75.²

Les gestionnaires de portefeuille s'efforcent de trouver le bon équilibre entre croissance et valorisation en privilégiant les opportunités de moyen et long terme et en faisant abstraction des bruits de marché à court terme. En règle générale, les marchés, notamment asiatiques, se révèlent particulièrement inefficients lorsqu'il s'agit d'évaluer l'évolution potentielle des bénéfices sur le long terme. Or, c'est l'un des horizons les plus importants dès lors qu'il s'agit d'estimer le potentiel de croissance d'une entreprise.

Analyse fondamentale

L'ADN du processus d'investissement est en place et n'a pas changé depuis le lancement du fonds le 28.04.2020.

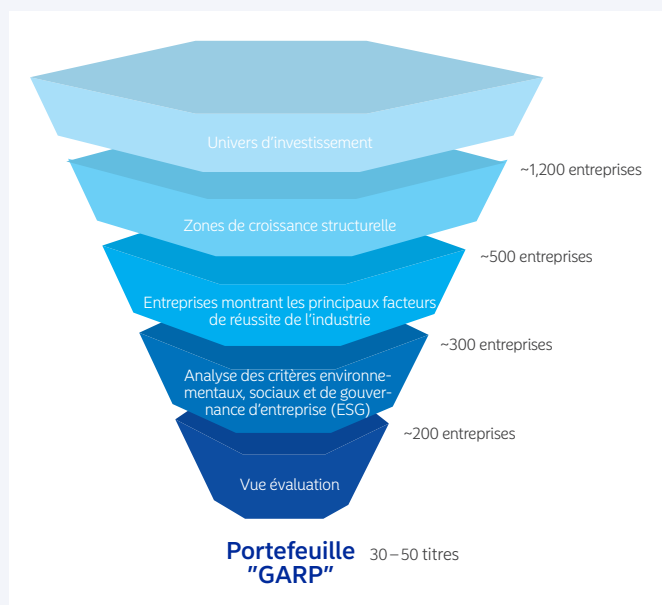
Les gérants de portefeuille s'efforcent d'identifier les entreprises capables de saisir les **opportunités de croissance structurelle** et d'investir dans ces sociétés avant que le marché saisisse la

^{2) Il ne peut être garanti qu'une structure d'investissement atteindra son objectif d'investissement ou ses objectifs en termes de rendements et de résultats. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.}

pleine mesure de leur potentiel. Les entreprises que nous sélectionnons doivent être très bien positionnées par rapport à leurs pairs sectoriels et avoir un avantage concurrentiel durable afin de profiter au maximum des opportunités décelées. Les entreprises choisies doivent pouvoir s'appuyer sur ce que nous appelons des **facteurs clés de réussite sectorielle**.

Les entreprises qui jouissent de ces facteurs font ensuite l'objet d'un audit ESG. L'objectif est d'identifier des modèles économiques capables de créer de la valeur sur le long terme pour les actionnaires. Seules les entreprises qui réussissent l'analyse ESG sont intégrées au gisement d'idées d'investissement du fonds et sont soumises à notre processus de sélection de titres bottom-up exclusif.

Cette dernière étape nous évite de payer un prix trop élevé pour le potentiel de croissance que nous avons décelé lors des étapes précédentes du processus d'investissement. Les 30 à 50 « Asian Stars » identifiées sont ensuite intégrées dans le portefeuille de fortes convictions, lequel offre aux investisseurs une exposition diversifiée aux marchés asiatiques qui évite les allocations top-down et axées sur un pays en particulier.



Recherche ESG

En tant que composante intégrée au processus d'investissement de tous nos produits ESG STARS, une analyse ESG approfondie en interne est effectuée par notre équipe RI indépendante et expérimentée. L'équipe utilise plusieurs sources d'informations dans son analyse propriétaire (la plus importante étant les entreprises elles-mêmes), où nous visons à ce que chaque analyse ESG soit réalisée par le biais d'une conférence en face à face avec les représentants concernés.

Toutes les sociétés considérées comme des investissements sont analysées par notre équipe RI. L'analyse est effectuée de façon « bottom-up » et se concentre sur la manière dont l'entreprise fonctionne avec les parties prenantes, en particulier dans les zones de conflit potentielles. Pour chaque secteur, nous avons identifié leurs problématiques ESG importantes, qui

sont incluses dans notre évaluation. Ces données sont utilisées pour former notre propre vision de l'entreprise, ce qui signifie que nous ne sommes pas liés par des évaluations ESG externes. En outre, lors de l'évaluation du profil de risque ESG d'une entreprise, nous nous concentrons également sur des thèmes spécifiques utilisant les objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

En outre, notre recherche ESG a un impact systématique sur le modèle d'évaluation. Dans le cadre du DCF, les entreprises ayant un profil ESG solide ont tendance à générer des rendements excédentaires supérieurs à leur coût du capital investi. D'autres choses étant égales, cela se traduit par une meilleure estimation de la juste valeur pour les bons résultats ESG.

Gestion de l'engagement et de l'impact

Ces échanges sont un dialogue constructif avec les sociétés dans lesquelles nous investissons ou celles dans lesquelles nous envisageons d'investir. Ce dialogue nous permet d'appréhender la façon dont une société envisage ou aborde les risques et les opportunités ESG qui s'avèrent pertinents dans son secteur d'activité. Les gestionnaires de portefeuille et l'équipe RI élaborent ensemble une feuille de route d'engagement, dans laquelle ils identifient les sujets ESG les plus pertinents et les plus importants pour chaque entreprise. Ce dialogue peut prendre des formes diverses : conférences téléphoniques, réunions en face à face, visites sur le terrain... Si l'équipe RI est généralement à l'initiative de ce dialogue, nos gérants de portefeuille y participent fréquemment. Nous organisons plus de 150 réunions par an. Nous considérons l'engagement comme une façon de préserver et de renforcer la valeur pour l'investisseur à long terme, mais aussi de générer un impact positif pour la société dans son ensemble.

En adhérant à la politique d'investissement responsable de Nordea, nous n'investissons pas dans des sociétés impliquées dans la production d'armes illégales ou nucléaires, y compris les armes à fragmentation et les mines antipersonnel. De plus, nous excluons certaines entreprises exposées à l'exploitation du charbon, aux sables bitumineux, à l'extraction du pétrole et du gaz par le biais du forage dans l'arctique et du tabac. Les stratégies ESG STARS sont également soumises à un certain nombre de critères d'exclusion formels et respectent notre PAFF (politique sur les combustibles fossiles alignée à Paris). Toutefois, les exclusions sont rarement déclenchées, car les entreprises soumises à l'exclusion ne sont généralement pas sélectionnées comme potentiellement investissables en premier lieu. Cependant, il convient de noter que le concept ESG STARS vise une sélection positive dans le but d'influencer les entreprises à améliorer leurs profils ESG, c'est pourquoi l'exclusion d'une entreprise de nos portefeuilles est toujours le dernier recours pour nous.

L'engagement prend une nouvelle dimension avec nos produits ESG STARS. Il ne se compose pas seulement des formes traditionnelles d'engagement, comme l'exercice des droits de vote ou l'entrée dans un dialogue pour encourager les entreprises à améliorer leurs systèmes de gestion, leurs performances ESG ou leurs rapports. Lors de l'évaluation du profil de risque ESG d'une entreprise, l'équipe RI porte son attention sur des thèmes spécifiques utilisant les Objectifs de Développement Durable de l'ONU.

Nous faisons la distinction entre deux types d'engagement :

- **Engagement en matière de risques** : si une entreprise ne gère pas bien ses risques ESG importants, l'équipe RI s'engage avec l'entreprise sur la question. Les risques ESG peuvent être spécifiques à l'entreprise ou provenir du pays dans lequel l'entreprise opère ou de son secteur d'activité. Les violations des normes et conventions internationales sont également traitées dans le cadre de l'engagement des risques
- **Engagement sur les ODD** : Nous pensons que les objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU constituent un cadre utile, qui nous aide à comprendre la stratégie de l'entreprise dans le contexte des thèmes ESG mondiaux. Bien que l'exposition des entreprises aux ODD varie considérablement, ces expositions peuvent être à la fois une source d'opportunités et de risques, et donc un domaine d'engagement précieux

Créer de la valeur pour les actionnaires

Depuis son lancement, en avril 2020, le Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund procède à une analyse fondamentale et à un audit ESG des entreprises. Les vastes compétences et ressources de Nordea ont joué un rôle essentiel à cette fin. Les deux gérants de portefeuille s'appuient sur une plateforme analytique solide composée d'experts régionaux et sectoriels.

Nordea 1 – Asian Stars Equity Fund	
Gérants	Fundamental Equities Team
Domiciliation	Luxembourg
ISIN*	LU2152928607 (BI-USD) LU2152927971 (BP-USD)
Frais de gestion	0,75% (BI-USD) 1,50% (BP-USD) ³
Devise de base	USD
Indice de référence	MSCI AC Asia ex Japan – Net Return Index
Date de création	28.04.2020

Risques

Veillez noter que l'investissement dans ce compartiment comporte certains risques, amongst others in: **Risque pays — Chine, Risque lié aux certificats représentatifs d'actions, Risque lié aux instruments dérivés, Risque lié aux marchés émergents et frontières, Risque lié à certaines pratiques de négociation, Risque lié à la fiscalité.** Pour de plus amples informations, veuillez vous référer au document d'information clé pour l'investisseur, qui est disponible suivant les modalités décrites dans les mentions légales à la fin du présent document.

Pour en savoir plus, visitez notre microsite
nordea.fr/FondsStars



*D'autres classes de parts peuvent être disponibles dans votre pays de résidence. 3) Classe de parts BI-USD : réservée uniquement aux clients institutionnels. Montant d'investissement minimum : 75 000 EUR (ou un montant équivalent).

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 et du Document d'informations clés pour l'investisseur (KIID) qui sont disponibles, ainsi que les derniers rapports annuel et semi-annuel, 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 ainsi que sur le site internet www.nordea.lu. 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 de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi. 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. L'investissement promu concerne l'acquisition de parts ou d'actions d'un compartiment, et non d'un actif sous-jacent tel que des actions d'une société, car il ne s'agit que des actifs sous-jacents détenus par le fonds. 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. Un résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais via le lien suivant : https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf. Nordea Investment Funds S.A. peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ses compartiments dans tout pays de l'union européenne conformément à l'article 93a de la directive 2009/65/CE. 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 résident en Belgique** : Nordea 1, SICAV est enregistré en Belgique. La fonction d'agent administratif et financier est assurée par Nordea Investment Funds S.A. Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de la société de gestion Nordea Investment Funds S.A. (562, rue de Neudorf, L-2017 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg) ou sur le site internet : www.nordea.be. **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résident 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, 89-91 rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, 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 résident en Suisse** : Le représentant et agent payeur en Suisse est BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich; successeur légal (fusion prévue le ou aux alentours du 1er octobre 2022) : BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Suisse. **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résident au Canada** : Pour plus d'informations veuillez-vous référer au [Document d'informations pour le Canada](#), à la [Mention commerciale canadienne](#) ainsi que [l'Avis aux clients canadiens](#). 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. **Les références à des sociétés ou à d'autres investissements mentionnés dans le présent document ne doivent pas être interprétées par l'investisseur comme une recommandation d'achat ou de vente; elles sont uniquement incluses à des fins d'illustration.** Le niveau des charges et avantages fiscaux dépendra des circonstances de chaque individu et peut varier dans le futur.