

Profil de risque et de rendement



Portrait du Fonds

3^{ème} trimestre 2021

Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund

ISIN : LU1947902109 (BP-USD) / LU1927026317 (BI-USD)

Points marquants

- Dans un contexte de fin de cycle économique, les infrastructures cotées constituent une alternative attrayante par rapport à un indice actions plus large. Cette solution allie une meilleure résistance à la baisse, tout en conservant un certain potentiel de croissance
- Un investissement dans les infrastructures favorise la réalisation des objectifs de développement durable établis par les Nations Unies qui visent à créer un monde meilleur d'ici 2030
- Nordea a établi un partenariat avec CBRE IM, un spécialiste de la gestion d'actifs réels et disposant de ressources conséquentes à cet effet dans le monde entier
- Le fonds, grâce à sa recherche interne, combine allocation sectorielle et sélection de titres dans le but de générer des rendements ajustés au risque supérieurs, et cela dans un univers d'investissement en infrastructures plus large que les indices de référence du même secteur¹



Pourquoi les infrastructures mondiales cotées ?

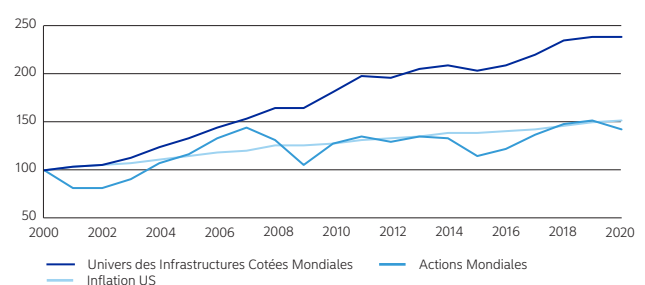
Les actifs d'infrastructure fournissent des services essentiels à la société, dont des services publics, des aéroports, des péages, du stockage, des centres de données, etc. En investissant dans des actions de sociétés d'infrastructure cotées, un investisseur peut bénéficier des **caractéristiques uniques et défensives** d'un tel placement :

- **Des barrières à l'entrée élevées** : les actifs d'infrastructure sont généralement monopolistiques, ainsi l'entreprise dispose d'un environnement durable sur le marché pour fonctionner
- **Une demande constante** : la classe d'actifs affiche des caractéristiques très intéressantes de flux de trésorerie non cycliques, solides et bénéficie d'une tendance de long terme sur l'augmentation des dépenses en infrastructures à l'échelle mondiale
- **Flux de revenus définis et prévisibles** : les flux de trésorerie des infrastructures sont sur le long terme, contractuels et liés à l'inflation, ce qui représente une protection contre des hausses de l'inflation et des taux d'intérêt

Comme l'illustre le graphique de droite, ces caractéristiques défensives se traduisent historiquement par **de meilleurs ratios de participation à la baisse**, tout en conservant une participation intéressante au potentiel de revenus et de croissance des marchés actions.

Comparaison de la croissance du bénéfice d'exploitation

Les infrastructures cotées affichent des flux de trésorerie stables et résilients, avec une croissance supérieure à l'inflation



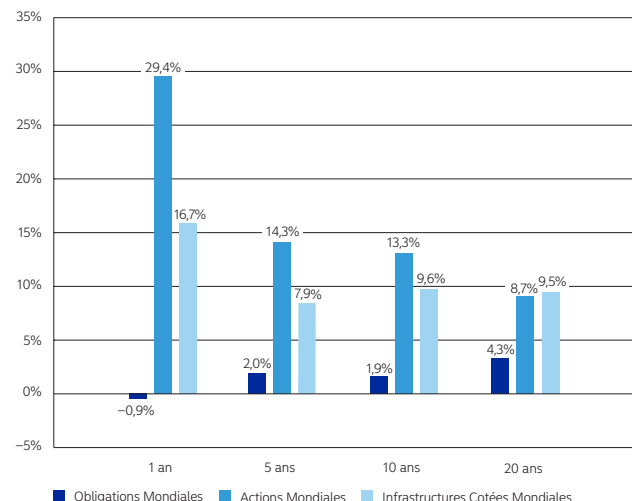
Source : CBRE Investment Management. L'univers des infrastructures mondiales est représenté par l'univers investissable CBRE IM Infrastructure. Actions mondiales : l'indice MSCI AWCI. Inflation US : U.S. Consumer Price Index. Au 31.12.2020, 2020 est préliminaire. Un indice n'est pas géré et n'est pas disponible pour un investissement direct. Ces informations sont sujettes à modification et ne doivent pas être interprétées comme des conseils en investissement. À des fins de comparaison, le bénéfice d'exploitation des entreprises et le prix à la consommation aux États-Unis. Les valeurs de l'indice ont été rebasées à 100 le 31.12.2000. Les rendements fluctuent et ne sont pas garantis. La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs.

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.

La nature défensive de la classe d'actifs est **bien accueillie par les investisseurs lors de fins de cycles**. Les infrastructures cotées ont un historique de protection à la baisse et de surperformance lorsque la volatilité des marchés boursiers augmente. Elles ont donc historiquement offert des rendements absolus et relatifs intéressants par rapport aux autres classes d'actifs, comme le montre le graphique ci-dessous.

Index Performance Comparison

La récente sous-performance peut offrir un point d'entrée attractif



Source: CBRE IM au 30.09.2021 en USD. Le rendement des indices reflète le réinvestissement des bénéfices et des gains, mais ne reflète pas la déduction de frais ou dépenses, ce qui réduirait les rendements. Un indice n'est pas géré et n'est pas disponible pour l'investissement direct. L'écart-type mesure la dispersion ou l'incertitude d'une variable aléatoire (dans ce cas, le rendement des investissements). Il mesure le degré de variation des rendements autour du rendement moyen. Obligations mondiales: indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond, actions mondiales: indice MSCI World Equity, Infrastructures cotées mondiales: de septembre 2001 au 28 février 2015, était l'indice UBS Global Infrastructure & Utilities 50/50, à compter du 1er mars 2015, est le FTSE Index Global Core Infrastructure 50/50. **La performance passée n'est pas un indicateur fiable des résultats futurs.**

De plus, la croissance de la demande pour la classe d'actifs provient de la nécessité croissante de moderniser et d'améliorer les infrastructures existantes dans les marchés développés, et de la nécessité de nouvelles infrastructures dans les pays en voie de développement en raison des tendances économiques, démographiques et urbaines.

Infrastructure et investissement durable

En 2015, les Nations Unies ont défini les Objectifs de Durabilité et de Développement (ODD) : une série d'objectifs thématiques que les Nations Unies ont identifiés comme un appel universel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et faire en sorte que tous les peuples bénéficient de la paix et de la prospérité. Les infrastructures mondiales cotées sont la clé du succès de certains de ces objectifs. Pour atteindre cet objectif, **l'OCDE estime les besoins d'investissement dans les infrastructures mondiales à 6300 milliards de dollars par an jusqu'en 2030.**



L'eau propre et accessible à tous est une composante essentielle du monde dans lequel nous voulons vivre



L'énergie est au cœur de presque tous les grands défis et opportunités



Les investissements dans l'infrastructure sont essentiels à la réalisation du développement durable



Il doit y avoir un avenir dans lequel les villes offrent des opportunités à tous, avec un accès aux services de base, à l'énergie, au logement, au transport et plus encore

CBRE Investment Management

Afin de renforcer notre approche multi-boutique éprouvée, Nordea a nommé **CBRE Investment Management** (« CBRE IM ») comme gestionnaire du fonds Nordea 1 – Global Listed Infrastructure. CBRE IM est une des références mondiales dans la gestion, **spécialisée dans la gestion d'actifs réels**, incluant les infrastructures cotées, les biens immobiliers cotés et les sociétés en commandite (MLP).

L'équipe d'investissement en infrastructures de CBRE IM, dirigée par **Jeremy Anagnos**, est composée de 8 professionnels ayant en moyenne 19 ans d'expérience dans le secteur. Au sein d'une classe d'actifs où la présence terrain est essentielle à l'établissement de relations, à l'appréhension du potentiel du marché, à l'évaluation du risque réglementaire et à l'identification des opportunités d'investissement, l'équipe d'investissement peut tirer profit du vaste réseau mondial de CBRE IM et de ses bureaux de recherche dans le monde (situés à Philadelphie, Londres, Tokyo et Sydney).

L'une des forces de CBRE IM réside dans ses ressources combinées sur les marchés des infrastructures privées et cotées. La plateforme dans son ensemble offre un avantage en matière d'information, en permettant de mieux comprendre la réglementation, les principes fondamentaux, les hypothèses de souscription, les transactions et les flux de capitaux.

Stratégie d'investissement

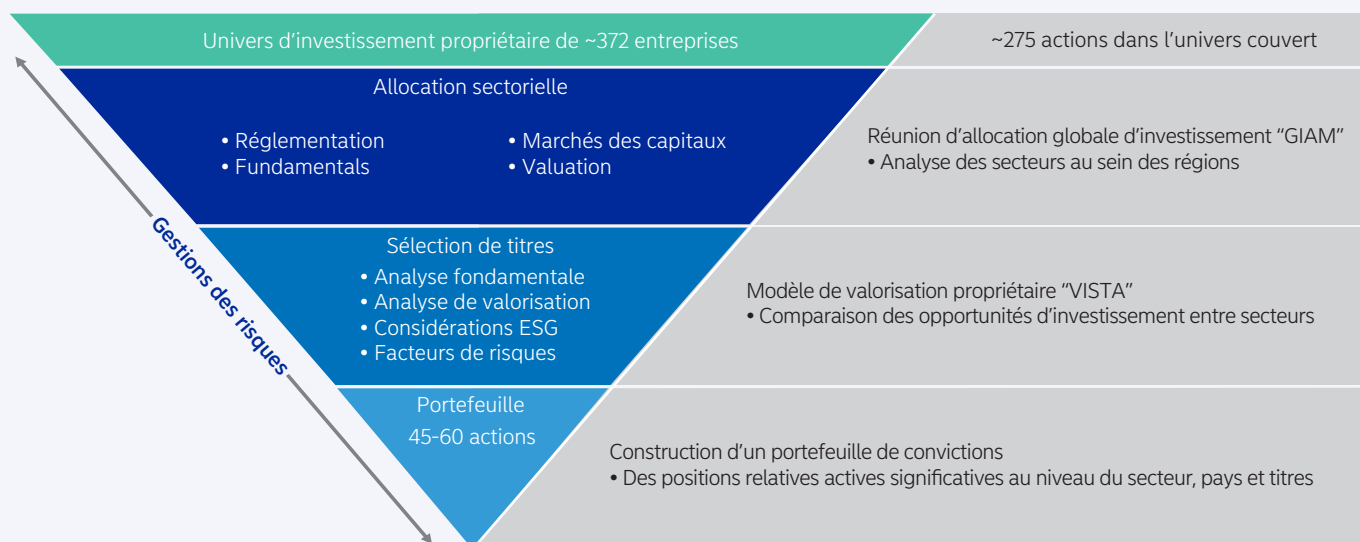
Le processus d'investissement est conçu pour créer de la valeur par le biais d'une allocation sectorielle et d'une sélection méticuleuse des titres. Les principes qui forment la base de la stratégie d'investissement sont les suivants :

- Couverture d'un **univers d'investissement** infrastructure **plus étendu et plus englobant**, ainsi que plus représentatif des opportunités actuelles au niveau sectoriel et régional par rapport aux indices disponibles sur les infrastructures
- **Allocation des investissements dans les secteurs** et les régions où les opportunités réglementaires, de valorisation et de croissance sont les **plus attrayantes**
- **Analyse approfondie et rigoureuse des titres** par des experts sectoriels de CBRE IM afin **d'identifier les titres présentant une décote** par rapport à leurs potentiels de

croissance de long terme, offrant les meilleures caractéristiques de rendement/risque et affichant des flux de trésorerie stables et réguliers

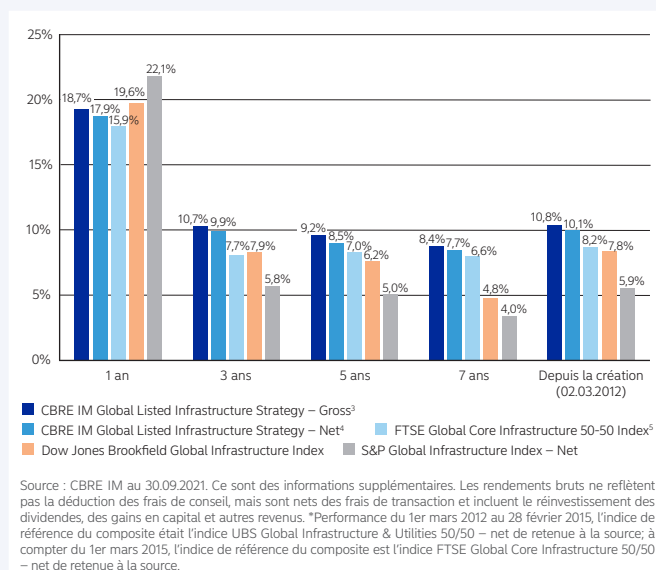
- **Analyse ESG** : L'équipe est convaincue que les équipes dirigeantes conscientes des besoins des actionnaires et des enjeux ESG sont plus susceptibles de prendre des décisions efficaces et ainsi d'améliorer la valeur à long terme de leur entreprise. Cela se **reflète dans le modèle de valorisation et dans le processus de prise de décision d'investissement**

Une fois que l'équipe infrastructure a procédé à une analyse et une vérification poussée afin de déterminer quelles actions offrent un potentiel de rendement ajusté au risque optimal dans leurs secteurs et régions respectifs, 45 à 60 actions sont sélectionnées pour faire partie du portefeuille.



Un excellent historique de performance

Les investisseurs à la recherche d'un portefeuille global bien diversifié, de fortes convictions et de critères ESG pleinement intégrés au processus d'investissement devraient se pencher sur le fonds Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund. Le fonds s'appuie sur une stratégie de plus de 8 années d'expérience par les équipes de CBRE IM. L'importance d'une gestion active dans cette classe d'actifs défensive est étayée par les chiffres de droite, qui tendent à souligner la capacité de la stratégie à surperformer les trois principaux indices mondiaux sur les infrastructures et ceux sur toutes les périodes depuis sa création.²



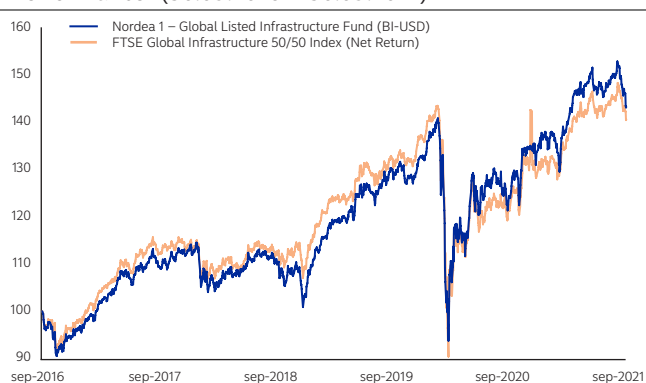
2) La performance affichée est basée sur des données historiques. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi. 3) Les rendements bruts ne reflètent pas la déduction des frais de gestion, mais sont nets des coûts de transaction et incluent les dividendes réinvestis, les gains en capital et les autres revenus. 4) Les retours nets seront réduits des frais de gestion, plus tous les autres frais qu'un client peut encourir directement. Veuillez noter que la performance nette des frais ne concerne pas le Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund. 5) La performance du 1er mars 2012 au 28 février 2015, l'indice de référence était l'UBS Global Infrastructure & Utilities 50/50 – net de retenue à la source; depuis le 1er mars 2015, l'indice de référence est le FTSE Global Core Infrastructure 50/50 net de retenue à la source.

Performances cumulées en % (30.09.2021)	Fund ⁶	Indice ⁷
Année en cours	5,98	6,83
1 mois	-5,00	-3,55
3 mois	-1,80	-0,53
6 mois	2,34	2,64
1 an	15,39	15,87
3 ans	29,34	24,91
5 ans	43,06	40,42
Depuis la création (17.05.2016)	49,60	48,36

Performances par année civile en %	Fonds ⁶	Indice ⁷
2020	1,98	-4,06
2019	27,74	25,13
2018	-8,14	-3,99

Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund	
Gérant	CBRE Investment Management
Domiciliation	Luxembourg
ISIN*	LU1947902109 (BP-USD) LU1927026317 (BI-USD)
Frais de gestion	1,60% p.a. (BP-USD) 0,80% p.a. (BI-USD)
Devise de base	USD
Actifs sous gestion (Millions)	456,74
Indice de référence	FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return) ⁷
Nombre de positions	41
Date de création	17.05.2016

Performance⁶ (30.09.2016 – 30.09.2021)



Risques

Veillez noter que l'investissement dans ce compartiment comporte certains risques, entre autres dans: **Risque lié aux certificats représentatifs d'actions, Risque lié aux instruments dérivés, Risque lié aux marchés émergents et frontières, Investissements immobiliers, 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.

*Les autres parts du fonds peuvent être disponibles dans votre juridiction. 6) Part BI-USD. Le fonds Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund BI-USD a été lancé le 05.03.2019 suite à la fusion avec la part IA USD du fonds CBRE Investment Management Funds SICAV – Global Listed Infrastructure Fund (ISIN LU1377677080) lance le 17.05.2016. Les chiffres de la performance antérieurs au 05.03.2019 sont ceux obtenus par la part IA USD du fonds CBRE Funds SICAV – Global Listed Infrastructure (ISIN LUS1377677080). 7) A compter du 14.12.2020, l'indice de référence officiel du fonds est FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return). Avant cette date, le fonds n'avait pas d'indice de référence officiel. Les performances de cet indice de référence avant cette date sont fournies à titre informatif.

Source (sauf indication contraire) : Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire) : 17.05.2016 – 30.09.2021. 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 30.09.2021. Les frais d'entrée et de sortie peuvent affecter la valeur de performance. **La performance affichée est basée sur des données historiques. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital 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 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 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. 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 résidant en Belgique:** Les documents mentionnés ci-dessus sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de notre agent Agent de service financier en Belgique, BNP Paribas Securities Services S.C.A., succursale de Bruxelles, Rue de Loxum, 25, 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, 75206 Paris cedex 13, 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, 8002 Zurich, 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 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 interprétés 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.