



Portrait du Fonds



Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged

ISIN: LU0278529986 (BP-EUR) / LU0351545669 (BI-EUR)

Principales caractéristiques

- Le gérant a pour objectif d'offrir aux investisseurs en actions une meilleure protection du capital, lors des périodes de volatilité importante des marchés¹
- Le fonds favorise les « Actions stables », bénéficiant d'un profil de risque modéré et d'une valorisation attractive
- La sélection des titres repose sur la stabilité des variables financières clés (exemples : cours, bénéfices, dividendes, flux de trésorerie)



La gestion d'actifs chez Nordea

Nordea Asset Management est le premier gestionnaire d'actifs dans les pays nordiques et offre à ses clients une palette complète de solutions d'investissement. Le succès de Nordea repose sur une approche multi-boutique, qui permet de promouvoir une sélection de fonds gérés en interne comme en externe, parmi les plus performants dans leur catégorie. La société a en effet concentré ses efforts sur la mise en place de solutions capables de créer une forte valeur ajoutée, de la façon la plus consistante possible. Il s'agit ainsi de proposer à nos clients les meilleurs services, les meilleurs produits et les meilleures performances ajustées du risque.

Le concept « Actions stables » a été créé par l'équipe Multi Asset de Nordea en 2005. Cette équipe assure la gestion du fonds au quotidien depuis sa création et a la responsabilité de larges actifs sous gestion au travers différentes classes d'actifs.

Une alternative d'investissement unique permettant de bénéficier des performances à long terme des marchés d'actions avec une exposition limitée à la forte volatilité caractérisant cette classe d'actif.¹

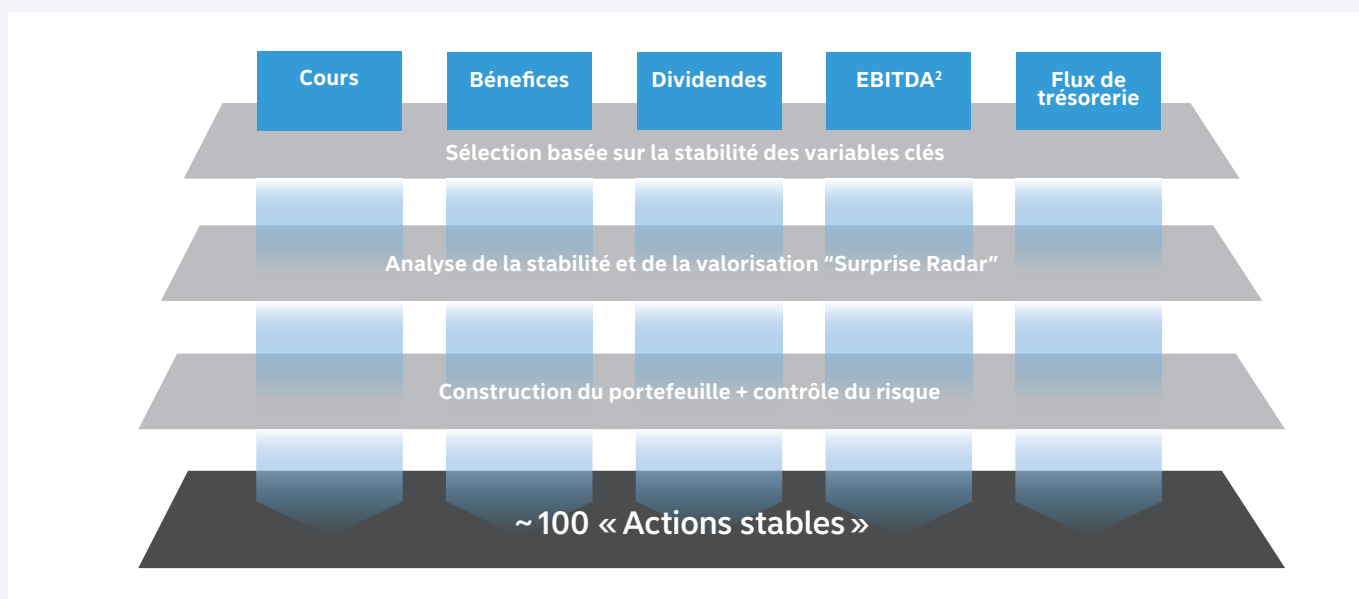
Un concept novateur : les Actions stables

Les gérants du Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged (GSEF-EH) recherchent des sociétés appartenant à des secteurs d'activité établis et générant de manière récurrente des revenus, des flux de trésorerie, des bénéfices et des dividendes relativement stables. **La grande stabilité** de ces variables financières fondamentales justifie la plus faible volatilité des cours de ces sociétés, et les rend moins vulnérables que le marché dans son ensemble.

Bien souvent, les « Actions stables » sont considérées comme peu attrayantes, et suscitent un intérêt limité auprès des investisseurs, des médias et du grand public. Les investisseurs tendent à privilégier les « hot stocks » au profil plus intéressant, c'est-à-dire les actions des sociétés bénéficiant d'une croissance supérieure, présentes dans les nouvelles technologies, dans le développement de nouveaux produits ou bénéficiant de tout autre facteur laissant augurer d'excellentes performances à venir. Par conséquent, la valorisation des actions à rendement stable ne reflète pas de façon rationnelle la performance ajustée du risque attendue.

C'est ainsi que le (GSEF-EH) privilégie des valeurs qui bénéficient d'un profil de risque modéré afin d'éviter les mauvaises surprises en période de forte volatilité des marchés.

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.



Le processus d'investissement

Le processus d'investissement est basé sur une approche unique de sélection de titres, qui analyse l'évolution des cours de bourse, des bénéfices, des dividendes, de l'EBITDA et des flux de trésorerie. **Ici, nous nous focalisons sur une caractéristique majeure: la stabilité.** Plus les variables financières d'une société ont été stables dans le passé, plus celle-ci nous intéresse. De plus, pour éviter d'éventuels problèmes de liquidité, nous appliquons un filtre propriétaire de liquidité pour éliminer les titres qui pourraient être difficiles et, ou, coûteux à traiter.

De plus, nous essayons d'identifier les titres offrant une **valorisation** attrayante, offrant le meilleur couple risque/rendement, nous permettant d'éviter de surpayer pour la stabilité.

Faisant suite au filtre de valeurs initial, nous appliquons une dimension fondamentale afin d'élargir le processus d'analyse tout en réduisant notre dépendance aux données historiques. Par exemple, les gérants discutent de plusieurs aspects ayant une influence sur la valeur tels que la société, le secteur d'activité et, ou, le risque-pays. Ces éléments peuvent inclure la valorisation et, ou, l'ensemble des facteurs de risque et de rendement, la gestion du risque et l'optimisation du portefeuille.

Grâce à cette « **dimension fondamentale** », le gérant valide l'investissement de manière rationnelle. Cela permet de confirmer que le raisonnement derrière chaque investissement, basé sur l'évaluation des données historiques, restera pertinent dans les années à venir.

Finallement, une validation objective fondamentale est combinée avec un processus de contrôle du risque en profondeur. Cette approche aboutit à la création et au suivi d'un portefeuille d'environ 100 « Actions stables ».

Construction du portefeuille

- **Approche bottom-up:** priorité aux fondamentaux de l'entreprise. Les facteurs comme la capitalisation boursière, le secteur d'activité, la zone géographique, etc, sont secondaires
- Critères clé de sélection: **stabilité et valorisation attractive** alliées à la diversification du risque global du portefeuille
- **Large diversification du portefeuille:** la pondération d'une valeur individuelle ne peut dépasser 3%
- **Discipline de vente:** une valeur est vendue dès que:
 - le cours de l'action dépasse sa valeur intrinsèque. Nous ne déterminons pas d'objectif de cours, qui déclenche généralement la cession d'un titre. En revanche, la valeur intrinsèque de la société est recalculée régulièrement
 - des changements importants susceptibles de fragiliser nos critères de stabilité se matérialisent ou sont imminents (par ex. une opération de fusion, la modification de l'équipe dirigeante ou du business model)

L'ensemble du portefeuille est couvert en euro³



2) Bénéfices avant intérêts, impôts, dépréciations et amortissements. 3) La même stratégie est offerte dans une version non couverte avec le Nordea 1 – Global Stable Equity. Dans le prospectus de Janvier 2010, le Nordea 1 – Global Core Equity Fund a été rebaptisé Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Unhedged; la politique d'investissement du fonds a aussi été modifiée et l'historique de performance antérieure à cette date ne sera pas prise en compte dans le calcul de la performance du fonds. Dans le prospectus de Mars 2016, le Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Unhedged a été rebaptisé Nordea 1 – Global Stable Equity Fund.

Minimum variance, bêta faible ou dividende élevé : pourquoi choisir?

La volatilité récente dans les marchés financiers a sans aucun doute renforcé l'intérêt des investisseurs pour les stratégies de «faible volatilité». Ce terme comprend un large spectre de stratégies comme la minimum variance, le faible bêta ou les dividendes élevés, toutes mises en place via différents processus. Le Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged pourrait clairement être inclus dans ce segment, du fait qu'il cherche à surperformer les marchés actions globaux avec seulement deux tiers de leur volatilité sur un cycle d'investissement complet.⁴

De plus, tandis que la plupart des stratégies de faible volatilité dépendent de processus purement quantitatifs, notre fonds inclue également un contrôle qualitatif et fondamental. Ceci ajoute clairement de la valeur dans le processus et aide à intégrer les facteurs qui ne sont pas nécessairement pris en compte avec une approche purement quantitative.

Le meilleur des deux mondes : Des dividendes élevés et une volatilité limitée

Nous ne cibons pas particulièrement les actions à faible bêta ou celles aux dividendes élevés. Cependant, le processus d'investissement même du fonds génère un portefeuille dont les titres présentent un faible bêta et un rendement des dividendes plus élevés que la grande majorité du marché.

Conforme a l'objectif du gérant

En investissant dans des « Actions stables », le gérant cherche à générer une performance ajustée du risque attractive, avec une volatilité plus faible que ses pairs et que le marché en général.⁴

4) 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.

Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	
Gestionnaire	Stable Equities/Multi Assets Team
Domiciliation	Luxembourg
ISIN*	LU0278529986 (BP-EUR) LU0351545669 (BI-EUR) ⁵
Frais de gestion	1,50 % p.a. (BP-EUR) 0,85 % p.a. (BI-EUR) ⁵
Devise de base	EUR
Indice de référence	70% MSCI World Index NR (hedged EUR) et 30% EURIBOR 1M ⁶
Dates de création	05.03.2007 (BP-EUR) 01.04.2008 (BI-EUR) ⁵

Risques

Veillez noter que l'investissement dans ce compartiment comporte certains risques, amongst others in: **Risque lié aux instruments dérivés, Risque de couverture.** 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.

*D'autres classes de parts peuvent être disponibles dans votre pays. 5) Part BI-EUR réservée aux investisseurs institutionnels. Investissement minimum 75.000 EUR (ou équivalent). 6) A compter du 14.12.2020, l'indice de référence officiel du fonds est 70% MSCI World Index NR (hedged EUR) et 30% EURIBOR 1M. Avant cette date, le fonds n'avait pas d'indice de référence officiel.

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) 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 **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 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. Le niveau des charges et avantages fiscaux dépendra des circonstances de chaque individu et peut varier dans le futur.