

Profil de risque et de rendement



# Portrait du Fonds

3<sup>ème</sup> trimestre 2021

## Nordea 1 – Stable Return Fund

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

### Principales caractéristiques

- Un fonds «long only» balancé<sup>1</sup> et au profil de risque balancé visant à générer des rendements attractifs et protéger le capital sur un cycle d'investissement complet<sup>2</sup>
- Une équipe de gestion stable et expérimentée
- Une allocation d'actifs unique, basée sur un budget de risque
- Un processus d'investissement robuste, avec un historique de performances éprouvé<sup>3</sup>



### 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 unique et pérenne, qui combine les expertises de boutiques internes spécialisées, avec celles apportées par des boutiques externes, dans le cadre d'un partenariat exclusif. Ceci permet d'offrir une gamme complète de solutions, capables de créer de la valeur dans le temps pour nos clients<sup>2</sup>. Par ailleurs, nous avons concentré nos efforts sur le lancement de solutions d'investissement cherchant à atteindre un objectif de performance, et pas celui d'un indice de référence, dont la philosophie d'investissement est conçue pour répondre aux objectifs patrimoniaux des clients et à leur appétit pour le risque.

Fidèle à son ancrage nordique et à ses valeurs, l'approche de Nordea associe prudence et stabilité. Le fonds Nordea 1 – Stable Return Fund est géré par les trois même gérants depuis sa création en 2005 en demeurant fidèle à cette philosophie. Basée à Copenhague au Danemark, l'équipe Multi-Assets de Nordea compte environ 40 professionnels et gère plus de 100 Mds d'Euro d'actifs (à travers différentes stratégies)<sup>4</sup>. Cette équipe a pour mission de délivrer des performances stables et récurrentes dans le temps.

### Un fonds cœur de portefeuille

Nordea 1 – Stable Return Fund est un fonds diversifié au profil de risque modéré<sup>1</sup>, investi dans des actions, des obligations et des instruments monétaires. Le gérant du fonds a pour objectif de délivrer une performance stable sur le long terme, en répartissant le capital entre différentes classes d'actifs décorréliées. Le fonds est idéal pour les investisseurs qui privilégient des rendements modérés mais réguliers, et qui recherchent un investissement cœur de portefeuille. Ce produit est fondé sur une approche prudente et sur un processus d'investissement robuste.

Son objectif principal est de délivrer un rendement attractif, avec une attention particulière à **la préservation du capital**<sup>2</sup>. La pierre angulaire de la stratégie d'investissement est le contrôle du risque en toute circonstance, et non la recherche d'un rendement maximal.

### En quoi notre allocation d'actifs est-elle différente?

Généralement, les fonds diversifiés sont construits dans un cadre similaire, qui combine convictions à long terme (Allocation d'Actifs Stratégique – AAS) et ajustements à court terme (Allocation d'Actifs Tactique – AAT). Mais l'implémentation de ces deux stratégies dépend beaucoup de la philosophie du fonds, de ses objectifs (optimiser les rendements ou au contraire minimiser le risque) et peut aboutir à des résultats très disparates en termes de profil rendement/risque.

1) Les fonds peut recourir à des produits dérivés afin d'ajuster l'exposition et de couvrir le portefeuille. 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. 3) 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. 4) Source: Nordea Investment Management AB. Date: 30.09.2021.

La plupart des portefeuilles diversifiés s'appuient sur une analyse top down, pour définir les rendements espérés dans les différentes classes d'actifs et pour essayer d'allouer la poche la plus importante à la classe d'actifs qui présente le potentiel le plus élevé (ce qui de facto, implique un risque plus élevé). De plus, les portefeuilles diversifiés sont traditionnellement ajustés aux cycles de marchés, en déterminant les points hauts et les points bas.

Chez Nordea, l'équipe d'investissement suit une approche différente. Celle-ci intègre les rendements attendus, la corrélation et la volatilité de chaque classe d'actifs, afin de déterminer leur profil rendement/risque. Qui plus est, au lieu d'essayer de mesurer la longueur des cycles de marchés, le fonds se concentre sur d'autres aspects comme les indicateurs bull-bear, le régime des obligations par rapport à celui des actions (fonction des primes de risque).

Les **caractéristiques uniques** du fonds sont résumées ci-dessous :

#### Allocation d'actifs relativement stable dans le temps

(élaborée avec un horizon d'investissement à long terme):  
Une sensibilité moins élevée aux mouvements de marché à court terme.

#### Focus sur le contrôle du risque absolu :

L'objectif est de réduire au maximum la probabilité de rendements négatifs sur 3 ans la gestion du risque est prioritaire sur les rendements

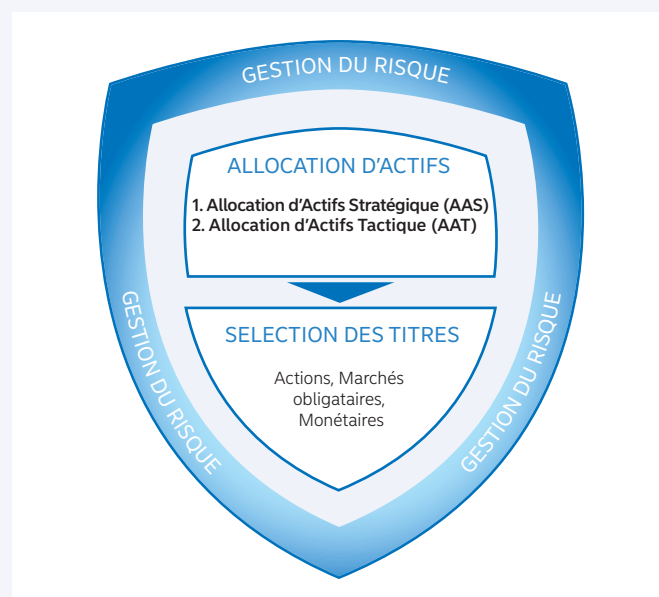
#### Allocation d'actifs fondée sur un budget de risque :

L'allocation d'actifs est définie en fonction du budget de risque et non pas en fonction de prévisions de rendement.

#### Utilisation intensive de la recherche et de modèles propriétaires

Ces différences clés permettent au fonds de se distinguer significativement, aussi bien en termes de performances que de préservation du capital<sup>5</sup>.

## Un processus d'investissement éprouvé



### Étape 1: Allocation d'Actifs Stratégique (AAS)

Point de départ, l'Allocation d'Actifs Stratégique (AAS) fixe le cadre nécessaire à l'élaboration de l'allocation entre les différentes classes d'actifs. L'AAS se construit en fonction des objectifs et du budget de risque défini. L'AAS résulte des anticipations à **long terme** de l'équipe d'investissement, en termes de rendement, de volatilités et de corrélations, combinées en fonction des paramètres de risque prédéfinis. Le portefeuille est alors optimisé pour offrir le rendement le plus élevé pour un budget de risque défini (processus d'optimisation itératif).

L'AAS est revue **chaque mois**. Fondée sur une vision à long terme (jusqu'à 10 ans), l'AAS est relativement stable.

### Étape 2: Allocation d'Actifs Tactique (AAT)

Dans un deuxième temps, le portefeuille sera ajusté si nécessaire, en fonction du contexte économique ou des conditions de marché. Cette étape correspond à l'Allocation d'Actifs Tactique (AAT) et s'appuie sur des projections et des signaux à **court terme** (jusqu'à 3 ans). Pour cela, l'équipe se concentre sur le flux d'information, la valorisation relative et la définition d'un prix d'équilibre.

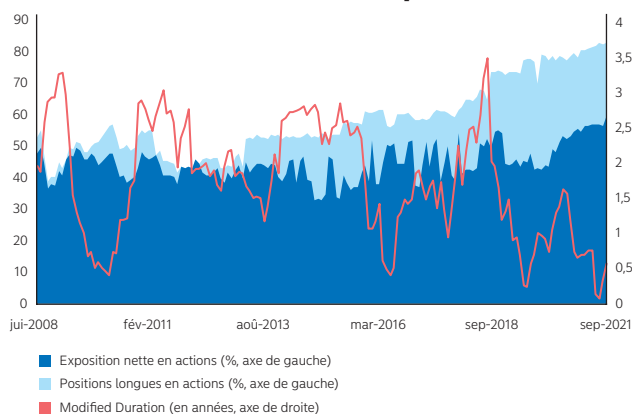
L'AAT est revue **chaque jour**.

### Étape 3: Définir le portefeuille optimal

Enfin, nous rapprochons les étapes 1 (AAS) et 2 (AAT) afin d'obtenir la meilleure combinaison possible entre obligations et actions. Cela se traduit par une allocation d'actifs dynamique. Le portefeuille final sera celui capable de générer le rendement le plus élevé, tout en respectant les contraintes de risque prédéfinies.

5) 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.

## Nordea 1 – Stable Return Fund : Allocation d'actifs historique



Source : Nordea Investment Management AB. Période considérée : 31.07.2008 – 30.09.2021.

La sélection des titres est déléguée aux autres équipes de Nordea. Le gérant du fonds ne se concentre que sur le budget de risque et sur la pondération respective des classes d'actifs. Par conséquent, il peut s'appuyer sur l'expertise et le savoir-faire d'équipes spécialisées, capables d'apporter davantage de valeur ajoutée dans la sélection des titres.

## La sélection des titres

### Actions Stables<sup>6</sup> :

Dans un portefeuille diversifié, les actions représentent la principale source de risque. C'est pourquoi la poche actions est investie en « Actions Stables ». Cela correspond aux **actions délivrant un rendement similaire à celui délivré en moyenne par les actions internationales, mais avec un niveau de risque moins élevé**. Cette sélection prudente est effectuée par l'équipe Nordea Multi Assets (environ 40 professionnels expérimentés).

### Obligations et instruments monétaires :

Notre processus d'investissement obligataire est un processus « purement » d'allocation. L'équipe d'investissement définit l'objectif de durée et l'exposition crédit (« investment grade », haut rendement, etc.). La sélection des titres sous-jacents est assurée par les équipes obligataires de Nordea.

## Gestion du risque, la colonne vertébrale du processus d'investissement

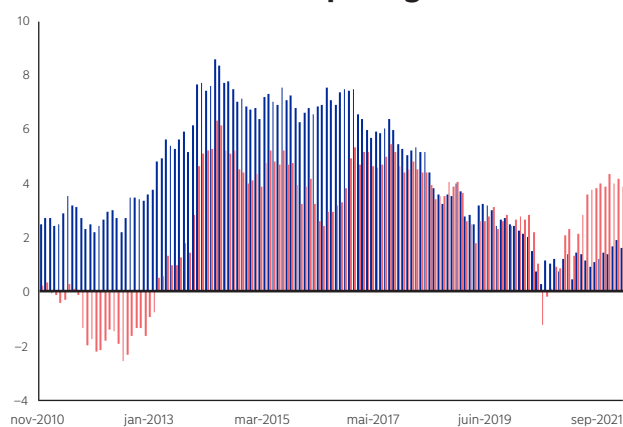
Présente à chaque étape, la gestion du risque influence le processus d'investissement du fonds. Le budget de risque du fonds est construit pour répondre à la contrainte suivante : « **Une faible probabilité de perte de capital sur 3 ans** ». Cela signifie que chaque classe d'actifs contribue individuellement au risque global du portefeuille. Pour cela, une approche « Value at Risk » est privilégiée. En contraignant l'allocation d'actifs à un budget de risque, le fonds assure ainsi une meilleure préservation du capital que les fonds concurrents dans la même catégorie.

## Un historique de performances solide

Les membres de l'équipe d'investissement travaillent ensemble depuis 2004 et sont responsables du fonds depuis sa création. Grâce à leur expertise et à la qualité du processus d'investissement, le fonds a rempli ses objectifs et affiche une solide performance sur la durée.

Sur des périodes de cinq ans glissantes, le fonds a dégagé une performance plus élevée que ses pairs, tout en résistant mieux dans les périodes de baisse des marchés. Ainsi, le fonds Stable Return confirme être l'une des solutions multi actifs parmi les plus consistantes et attractives disponibles sur le marché.

## Performance sur cinq ans glissants en %



Chaque point du graphique représente la performance moyenne du fonds Nordea 1 – Stable Return Fund, lorsque l'investisseur détient une part du fonds depuis cinq ans. La performance glissante ne s'appuie pas sur les années calendaires, mais est calculée sur base de la dernière VL de chaque mois, prise en considération sur les trois dernières années. La première période considérée s'étend du 30.11.2005 au 30.11.2010. Les frais d'entrée et de sortie du fonds peuvent affecter la performance. Source des données – © 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés au 19.10.2021. Base de données des SICAV européennes, Morningstar EAA OE EUR, catégorie Allocation EUR modérée – International. Performance en EUR, nette de frais. Période considérée : 30.11.2005 – 30.09.2021. **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.**

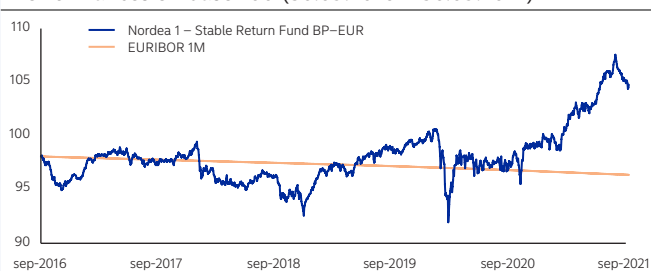
Performances cumulées en % (30.09.2021)	Fonds <sup>7</sup>	Indice <sup>8</sup>
Année en cours	7,12	-0,42
1 mois	-1,57	-0,05
3 mois	1,00	-0,14
6 mois	3,82	-0,28
1 an	9,04	-0,55
3 ans	10,77	-1,41
5 ans	8,39	-2,14
Depuis la création (02.11.2005)	82,10	13,24

Performances par année civile en %	Fonds <sup>7</sup>	Indice <sup>8</sup>
2020	-0,58	-0,50
2019	8,16	-0,41
2018	-5,78	-0,37

### Nordea 1 – Stable Return Fund

Gestionnaire	Multi Assets Team
Domiciliation	Luxembourg
ISIN*	LU0227384020 (BP-EUR) LU0351545230 (BI-EUR) <sup>9</sup>
Frais de gestion	1,50% p.a. (BP-EUR) 0,85% p.a. (BI-EUR) <sup>9</sup>
Devise de base	EUR
Actifs sous gestion (Millions)	7331,27
Indice de référence	EURIBOR 1M
Nombre de positions	301
Dates de création	02.11.2005 (BP-EUR) 01.04.2008 (BI-EUR) <sup>9</sup>

### Performances en base 100 (30.09.2016 – 30.09.2021)



### Risques

Veillez noter que l'investissement dans ce compartiment comporte certains risques, amongst others in: **Risque lié aux ABS/MBS, Risque lié aux titres convertibles, Risque lié aux obligations garanties, Risque de Crédit, Risque lié aux certificats représentatifs d'actions, Risque lié aux instruments dérivés, Risque lié aux marchés émergents et frontières, Risque de couverture, Risque de remboursement anticipé et d'extension de maturité, 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/Stabilité.Toujours](https://nordea.fr/Stabilité.Toujours)  
[nordea.ch/Stabilité.Toujours](https://nordea.ch/Stabilité.Toujours)  
[nordea.lu/Stabilité.Toujours](https://nordea.lu/Stabilité.Toujours)  
[nordea.be/Stabilité.Toujours](https://nordea.be/Stabilité.Toujours)



\*D'autres classes peuvent être disponibles dans votre pays. 7) BP-EUR: ISIN code: LU0227384020. 8) A compter du 14.12.2020, l'indice de référence officiel du fonds est EURIBOR 1M. 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. 9) Part BI-EUR réservée aux investisseurs institutionnels. Investissement minimum 75.000 EUR (ou équivalent).

Source (sauf indication contraire) : Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire) : 02.11.2005 – 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](http://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](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 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.