

Profil de risque et de rendement



Portrait du Fonds

Nordea 1 – Nordic Equity Fund

ISIN: LU0064675639 (BP-EUR) / LU0335102843 (BI-EUR)

Caractéristiques

- L'univers d'investissement comprend l'ensemble des sociétés cotées sur les marchés nordiques. La présence de ces sociétés dans une multitude de secteurs d'activité offre un avantage significatif en terme de diversification
- Une gestion de conviction au moyen d'un portefeuille concentré sur 30 à 40 sociétés d'envergure internationale
- Une région caractérisée par des économies à fort potentiel, orientées à l'export, stimulées par l'innovation, transparentes et évoluant dans un cadre socio-politique propice
- Une équipe d'investissement stable et expérimentée, basée à Stockholm, coopérant avec des gérants locaux à Helsinki, Bergen et Copenhague
- Une approche d'investissement de type « bottom-up » reposant sur une recherche propriétaire qui se concentre sur les valeurs partageant 3 caractéristiques communes : valorisation attractive, dynamique de la croissance des bénéfices et flux d'information positif



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 façon régulière et constante. Il s'agit ainsi de proposer à nos clients les meilleurs services, les meilleurs produits et les meilleures performances ajustées du risque.

Le Nordea 1 – Nordic Equity Fund est géré par l'équipe Nordic, Finnish and Swedish Equities, responsable des actions nordiques, basée à Stockholm. La gestion du fonds repose sur une approche de forte conviction qui se concentre sur les valeurs partageant 3 caractéristiques communes : valorisation attractive, dynamique de la croissance des bénéfices et flux d'information positif.

Une région d'investissement très attractive

Lors de la dernière crise financière, la région nordique est apparue comme une place refuge par rapport à la zone euro alors en pleine tourmente, mais aussi par rapport au reste du monde.

La région, constituée de la Norvège, la Suède, le Danemark et la Finlande n'a pas été affectée par la crise des pays du Sud de l'Europe et par la crise du crédit. Bien que n'ayant pas échappés au ralentissement économique mondial de 2008, ces pays ont bien mieux résisté que le reste de l'Europe grâce à des fondamentaux solides, une dette plus faible et un environnement politique stable ; ce qui, combiné à un environnement particulièrement réceptif aux nouvelles technologies, s'est révélé très bénéfique pour les entreprises de la région.

« Si vous deviez renaître quelque part dans le monde, vous choisiriez d'être un Viking » selon The Economist¹. En effet, les pays Nordiques se classent parmi les tous premiers en termes de compétitivité, d'innovation technologique, mais aussi en termes de protection sociale et de bien-être. Pour toutes ces raisons, les pays nordiques sont devenus le modèle à suivre dans le monde entier.

1) Source: The Economist. 1^{ère} édition Janvier 2013.

Plus encore, ils font partie des pays investissant le plus dans la recherche et le développement au monde. Ainsi, les pays nordiques ne cessent de consolider leurs fondations pour un avenir prospère.

Pourquoi investir dans les pays nordiques?

Nordea 1 – Nordic Equity Fund est investi sur les marchés d'actions de **Suède, Finlande, Norvège et du Danemark**. Ces

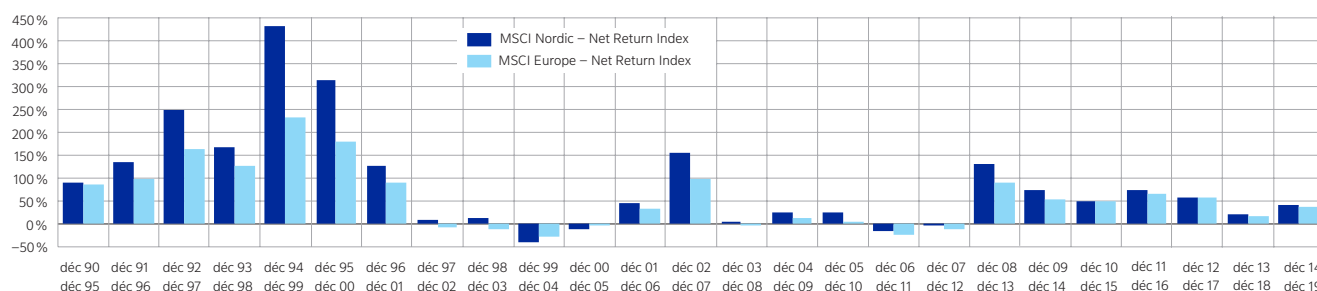
marchés offrent une vraie diversification sectorielle car chaque pays est spécialisé dans une industrie différente.

Pour les investisseurs à long terme, les actions nordiques ont presque toujours généré des performances supérieures à celles des actions européennes².

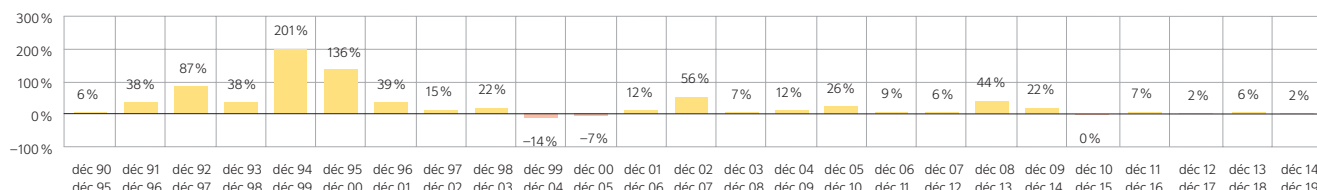
Pour autant, un investissement en actions nordiques induit une volatilité plus élevée qu'en actions européennes à cause d'un biais important sur les secteurs cycliques (Industrie, Consommation Cyclique).

Historiquement, les entreprises nordiques surperforment leurs homologues européennes

Actions nordiques vs. Actions européennes : performances glissantes sur 5 ans.



Surperformance



Source: Datastream. Données en EUR. Période considérée: 1990 – 2019 sur une période glissante de 5 ans. 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.

Exposition élevée aux marchés émergents

De nombreuses entreprises nordiques sont déjà solidement implantées dans le monde. Il est en effet vital pour ces dernières de gagner des parts de marché à l'étranger car leur demande intérieure est limitée. Les exportations jouent un rôle prépondérant dans leur croissance. Ces dernières années, on observe **la montée en puissance des exportations vers des pays émergents à forte croissance**. Ainsi, les sociétés nordiques offrent une très **bonne alternative aux sociétés allemandes**, quand il s'agit d'investir dans des entreprises européennes dominant les exportations vers les pays émergents.

Des marques de réputation mondiale

Pour une zone géographique aussi limitée, le nombre de marques de réputation mondiale est remarquable. **Nokia, Volvo, Ericsson, Novo Nordisk et Bang & Olufsen** ne sont que quelques **exemples de sociétés leaders** dans leur domaine. Beaucoup d'autres sont très influentes et reconnues dans des marchés de niche qui exigent une forte capacité d'innovation.

L'approche d'investissement de Nordea

L'approche d'investissement du fonds repose sur une analyse fondamentale de type « **bottom-up** » qui s'appuie essentiellement sur notre recherche interne. Notre **gestion active**, s'appuie sur des recherches théoriques et des résultats empiriques. L'équipe de gestion optimise les rendements du portefeuille grâce à un processus de recherche développé en interne et en minimisant les coûts de transactions. Le portefeuille est concentré sur un nombre de sociétés restreint et notre horizon d'investissement est à long-terme.

Le portefeuille suit une gestion de conviction dont la **part active s'élève à 60–80%**, et repose sur une analyse fondamentale développée en interne de type « **bottom-up** » avec une préférence pour les sociétés capables de générer des flux de trésorerie solides.

Les titres sont détenus dans le portefeuille en moyenne entre **3 et 5 ans**, en accord avec notre processus de recherche rigoureux.

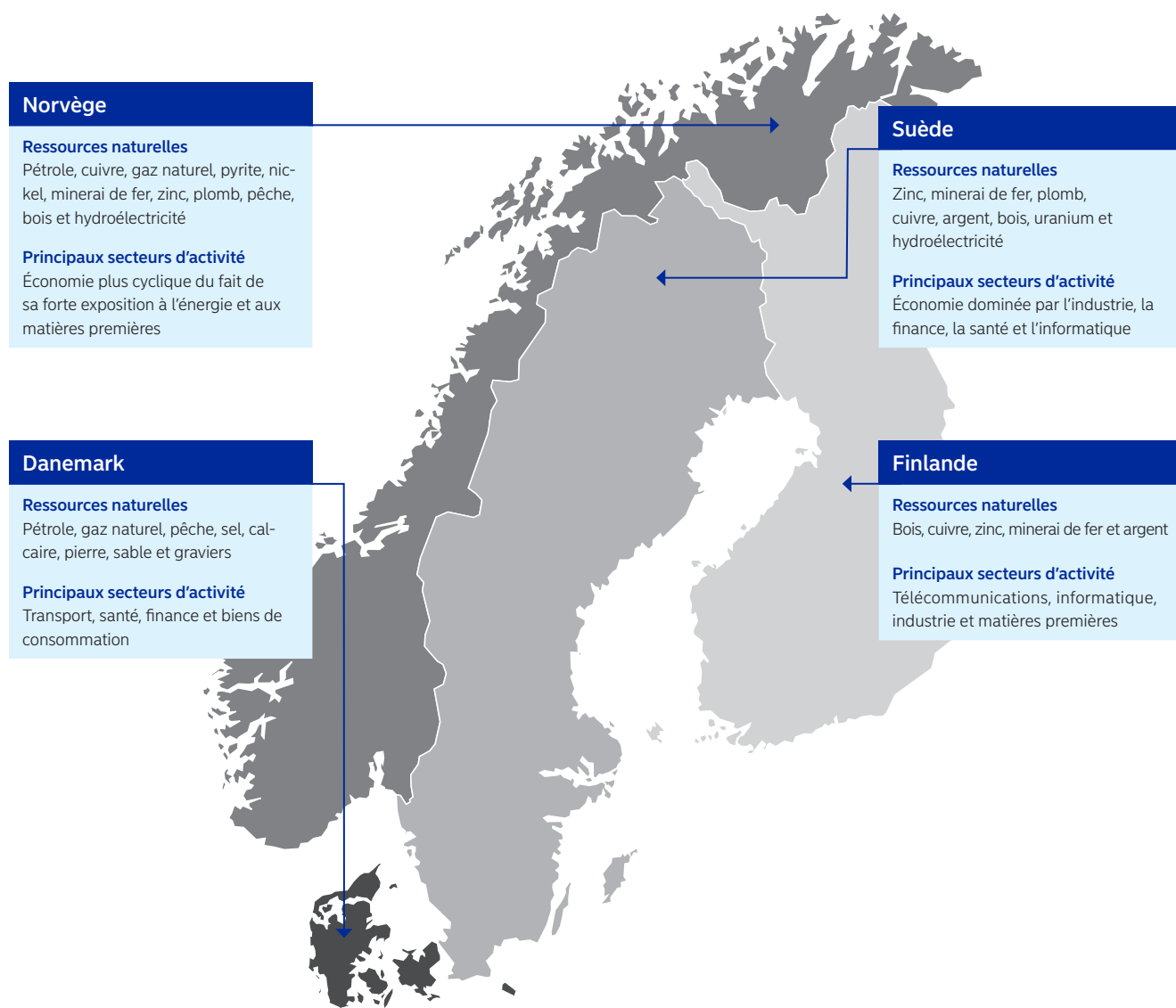
²⁾ La performance affichée est basée sur des données historiques. Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs et les investisseurs peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. La valeur de votre investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse, et vous pourriez perdre une partie ou la totalité du capital que vous avez investi.

Nordea est la plus importante institution financière dans la région nordique, avec de nombreuses relations professionnelles avec les sociétés établies dans cette région. Notre posi-

tion de leader nous confère un vrai avantage dans la région nordique pour développer des perspectives sur les industries et les sociétés dans cette région.

Cartographie de la région du Nord

Une grande variété de ressources naturelles, de secteurs et de valeurs



Profil de l'investisseur

- Ce compartiment s'adresse aux investisseurs qui disposent d'un horizon d'investissement à long terme, et ne convient pas à ceux qui recherchent une surperformance relative à court terme. Un horizon d'au moins 5 ans est requis pour lisser les éventuelles tendances défavorables du marché
- Ce compartiment convient aux investisseurs disposés à prendre les risques supérieurs associés aux investissements en actions et cherchant à maximiser leurs performances
- Il est donc recommandé que les investisseurs bénéficient d'une expérience des investissements en actions et soient en mesure d'accepter des pertes substantielles temporaires

Nordea 1 – Nordic Equity Fund	
Gestionnaire	Nordic, Finnish and Swedish Equities Team
Domiciliation	Luxembourg
ISIN*	LU0064675639 (BP-EUR) LU0335102843 (BI-EUR) ³
Frais de gestion	1,50 % p.a. (BP-EUR) 0,85 % p.a. (BI-EUR) ³
Devise de base	EUR
Indice de référence	MSCI Nordic 10/40 Index (Net Dividends Reinvested)
Dates de création	04.05.1992 (BP-EUR) 02.01.2008 (BI-EUR) ³

Risques

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

To find out more, visit our local microsite :

nordea.ch/LesEconomiesNordiques

nordea.fr/LesEconomiesNordiques

nordea.lu/LesEconomiesNordiques



*D'autres classes de parts peuvent être disponibles dans votre pays. 3) Part BI-EUR réservée aux investisseurs institutionnels. Investissement minimum 75.000 EUR (ou 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) 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.