

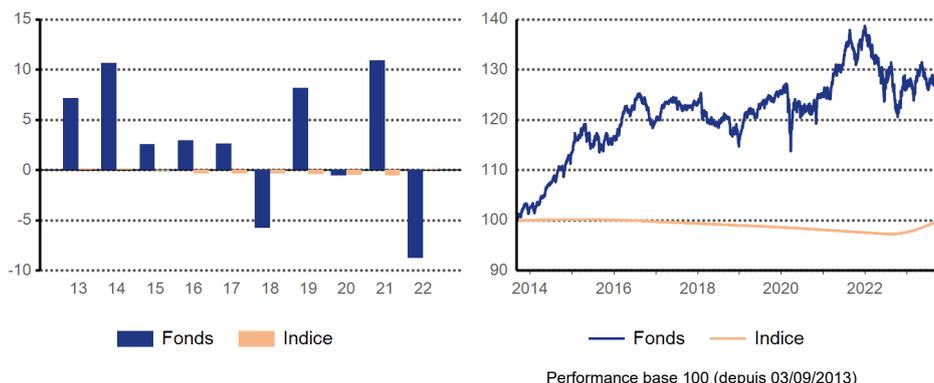
Nordea 1 - Stable Return Fund (BP-EUR)

Toute décision d'investissement dans les compartiments doit être prise sur la base du prospectus en vigueur et du Document d'Informations Clés (DIC). Support commercial

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de préserver le capital des actionnaires (sur un horizon d'investissement de trois ans) et de générer des rendements positifs stables. Les investissements seront réalisés à l'échelle mondiale dans des actions, des obligations (comprenant des obligations convertibles en actions) et des instruments du marché monétaire libellés dans différentes devises. Ce compartiment peut également investir dans des instruments dérivés, tels que les contrats à terme sur actions et obligations, afin d'ajuster le bêta et la durée du portefeuille. Géré activement sans référence ni contraintes par rapport à son indice de référence.

Performances par année calendaire / Performances historiques



Performances cumulées / annualisées (en %)

Performance	Fonds		Indice	
	Cumulée	Annualisée	Cumulée	Annualisée
Année en cours	-0,45		2,29	
1 mois	-2,41		0,30	
3 mois	-1,33		0,90	
1 Année	2,83	2,83	2,63	2,63
3 années	2,52	0,83	1,66	0,55
5 années	4,14	0,81	0,78	0,16
Depuis la création	71,21	3,05	15,76	0,82

Performances mensuelles (en %)

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Total
2023	0,76	-2,07	3,06	2,04	-1,44	-1,35	0,29	0,81	-2,41				-0,45
2022	-1,54	-1,51	-0,88	-1,05	-1,39	-2,43	3,01	-2,42	-3,98	1,30	2,01	-0,05	-8,77
2021	-0,35	0,06	3,48	0,23	1,25	1,29	2,44	0,16	-1,57	-1,15	1,78	2,89	10,88
2020	0,00	-3,10	-1,69	3,38	-0,06	-1,49	0,00	0,30	0,42	-2,63	4,31	0,24	-0,58
2019	2,91	1,54	0,54	0,00	-1,14	1,52	1,08	0,53	0,18	-0,29	1,06	0,00	8,16

Les performances sont exprimées en EUR

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.

Chiffres clés

	Fonds	Indice
Volatilité en % *	6,87	0,45
Ratio de Sharpe *	0,11	
Rendement effectif en %	-0,57	

* Données annualisées sur 3 ans

Changements significatifs

A compter du 14/12/2020, l'indice de référence officiel du fonds est le EURIBOR 1M. Avant cette date, le fonds n'avait pas d'indice de référence officiel. La performance du fonds depuis son lancement est comparée avec le EURIBOR 1M. Cet indice de référence est utilisé à des fins de comparaison de performances. A compter du 01/03/2009 le fonds Nordea 1 - Absolute Return Fund a été renommé Nordea 1 - Stable Return Fund.

Profile de risque



Risque plus faible

Risque plus élevé

★ ★ ★
Notation Morningstar
 EAA OE EUR Moderate Allocation - Global

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés au 29/09/2023. La notation Morningstar est une évaluation du rendement passé d'un fonds — fondée à la fois sur le rendement et le risque — qui montre à quel point les placements similaires se comparent à ceux de leurs concurrents. Une note élevée à elle seule est une base insuffisante pour une décision d'investissement. **Les performances passées ne préjugent aucunement des résultats futurs**

Classification SFDR*: Article 8

Les produits promouvant activement les caractéristiques environnementales ou sociales

*Produit classé selon le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que Nordea 1 - Stable Return Fund présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion

Caractéristiques du fonds

Gérant	Multi Assets Team
Encours sous gestion (Million EUR)	5 207,34
Nombre de positions	224
Date de lancement	02/11/2005
Structure légale	SICAV
Domicile du fonds	Luxembourg

Indice* EURIBOR 1M

*Source: NIMS

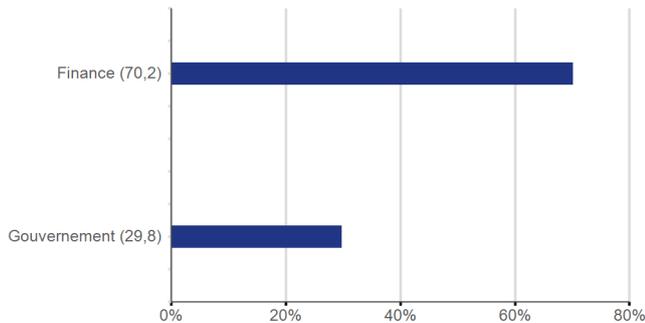
Caractéristiques de la part

Valeur liquidative	17,12
Investissement minimum	0 EUR
Type de part	Capitalisation
Encours sous gestion (Million EUR)	2 051,99
Part	BP-EUR
Date de lancement	02/11/2005
ISIN	LU0227384020
Sedol	B1WL6Z4
WKN	A0HF3W
Ticker Bloomberg	NABSRBE LX
Swing factor / seuil	Non / Non
Frais de gestion	1,50 %
Frais courants (2023)	1,78 %

Top 15 des positions

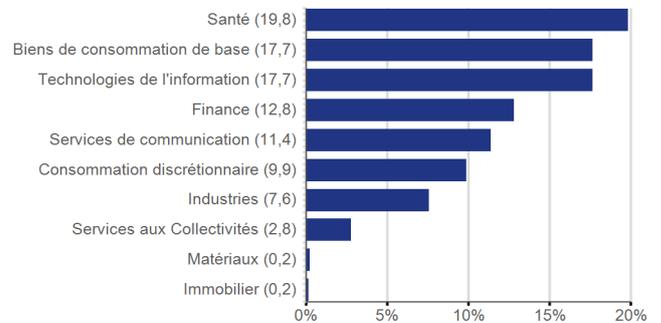
Nom du titre	Pondération (en %)	Secteur	Pays	Type d'instruments	Notation
US 5YR NOTE (CBT) 12/2023	29,09	Gouvernement	États-Unis	Future	AA
FX forward JPY	15,24			Fx Forward	
US 10YR NOTE (CBT)12/2023	10,46	Gouvernement	États-Unis	Future	AA
US 2YR NOTE (CBT) 12/2023	8,98	Gouvernement	États-Unis	Future	AA
Alphabet	4,31	Services de communication	États-Unis	Actions	
Microsoft	4,01	Technologies de l'information	États-Unis	Actions	
Novo Nordisk B	3,29	Santé	Danemark	Actions	
Johnson & Johnson	3,03	Santé	États-Unis	Actions	
Coca-Cola	2,55	Biens de consommation de base	États-Unis	Actions	
Visa	2,17	Finance	États-Unis	Actions	
Automatic Data Processing	2,12	Industries	États-Unis	Actions	
Adobe	1,88	Technologies de l'information	États-Unis	Actions	
Cisco Systems	1,77	Technologies de l'information	États-Unis	Actions	
Accenture	1,77	Technologies de l'information	États-Unis	Actions	
Monster Beverage	1,60	Biens de consommation de base	États-Unis	Actions	

Répartition sectorielle (obligations) (en %)



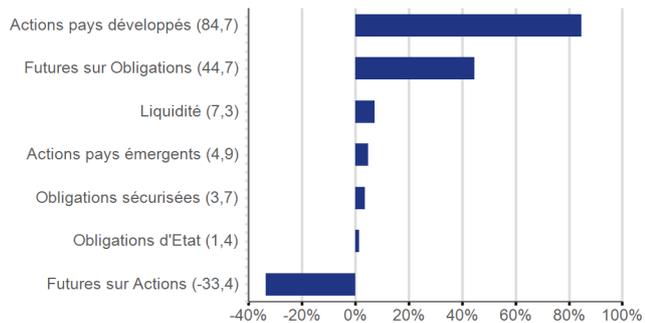
Instruments physiques uniquement. Rebasé à 100 à des fins d'illustration.

Répartition sectorielle (actions) (en %)



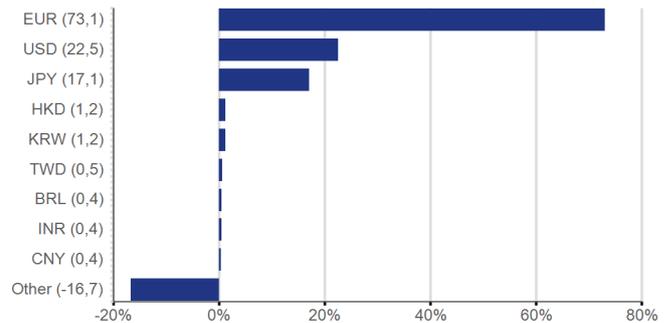
Instruments physiques uniquement. Rebasé à 100 à des fins d'illustration.

Exposition Brute (en %)

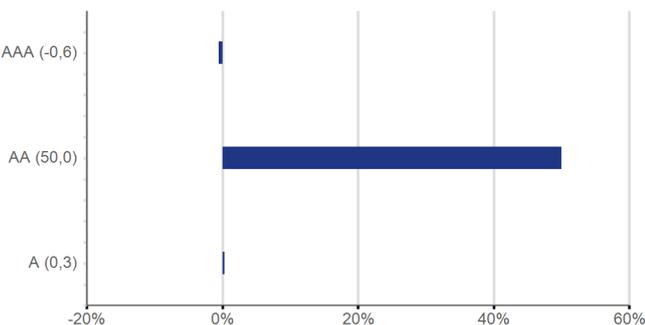


Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

Exposition Devise (après couverture) (en %)



Répartition par notation (en %)



Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

Répartition géographique

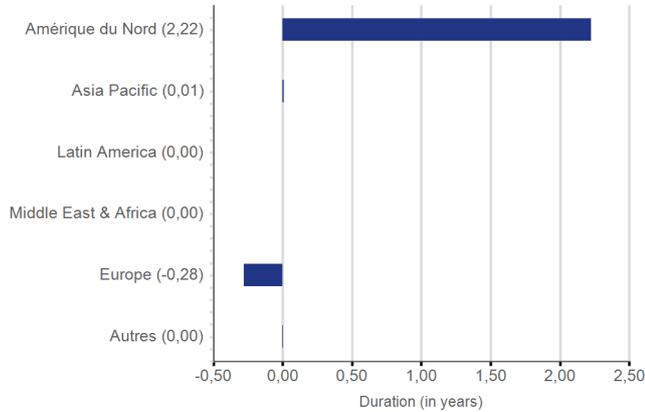
Catégorie	Exposition
Marchés Développés	
Amérique du Nord	96,85 %
Europe	6,77 %
Middle East & Africa	0,58 %
Liquidités nettes	
Liquidités nettes	7,26 %
Pays émergents	
Asia Pacific	3,93 %
Latin America	0,77 %
Autres	
Autres	-68,61 %

Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

Caractéristiques (obligations)

Duration effective	1,96
Notation moyenne	AA+

Duration par région



Caractéristiques (actions)

Taux de rendement	2,06
Ratio Price to Earning	15,62
Instruments physiques uniquement	

Données de risques

VaR du fonds	4,13
VaR de l'indice de référence	
Somme des notionnels	276,68

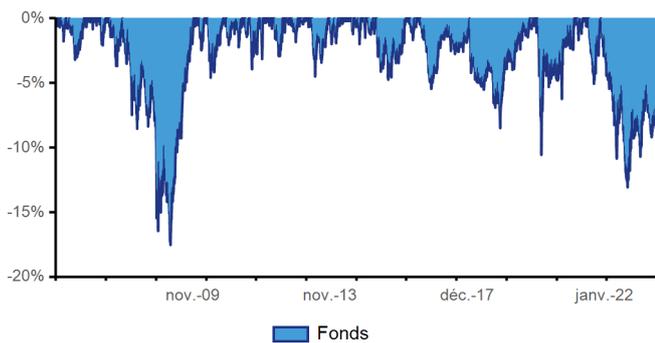
Exposition par classe d'actifs (en %)

	Long	Short	Brut	Net
Actions	89,61	-33,43	123,04	56,18
Obligations	54,34	-4,57	58,92	49,77
Fx Forward	15,24	-80,90	96,14	-65,66
Liquidités nettes	7,69	-0,44	8,13	7,26
Total	166,89	-119,34	286,23	47,55

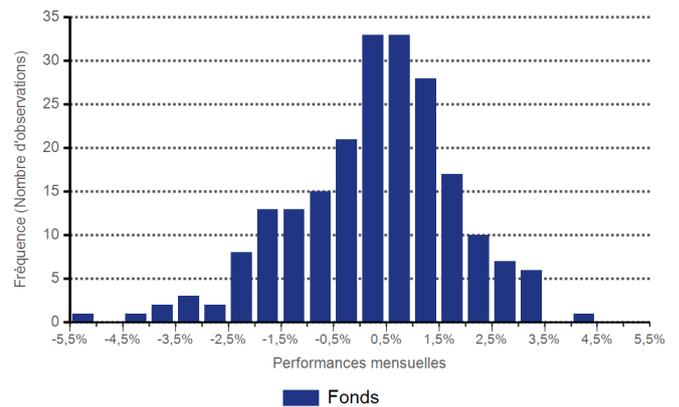
Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

Drawdown

Drawdown maximum depuis le lancement du fonds: **-17,52 %**



Distribution du rendement (Depuis le lancement)



Performances glissantes sur 5 ans



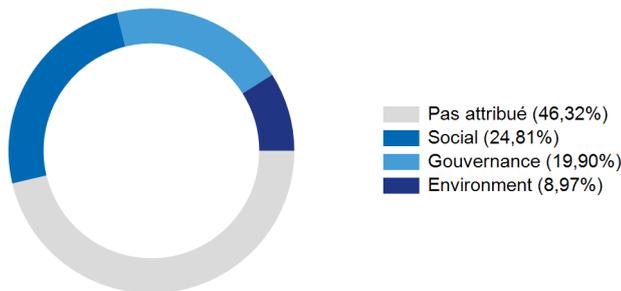
Caractéristiques environnementales et sociales

- ✓ Filtres d'exclusion améliorés et autres limites
- ✓ Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris (PAFF)

Synthèse de l'intégration ESG

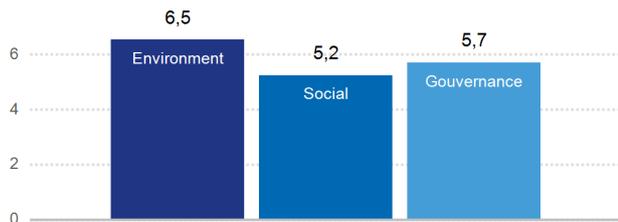
Ce fonds n'investit pas dans des entreprises impliquées dans la production d'armes illégales ou nucléaires ou tirant plus de 10 % de leur chiffre d'affaires du sable bitumineux. Nous excluons également les entreprises présentant une exposition importante et durable à l'extraction de charbon, avec un seuil de chiffre d'affaires de 10 % sur le charbon thermique et de 30 % sur le charbon dans son ensemble (y compris le charbon métallurgique). Au-delà de ces exclusions d'entreprises (1), Le fonds respecte la Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de NAM. Des filtres d'exclusion optimisés sont appliqués au processus de construction du portefeuille pour restreindre les investissements dans des sociétés et des émetteurs qui affichent une exposition significative à certaines activités susceptibles de porter préjudice à l'environnement et/ou à la société au sens large, y compris les sociétés des secteurs du tabac et des combustibles fossiles. Le fonds peut avoir recours aux instruments dérivés et ces participations n'entrent pas dans le champ des critères ESG. L'actionnariat actif et l'engagement sont des éléments clés pour chercher à influencer le comportement des entreprises. (1) La liste d'exclusion d'entreprises de Nordea Asset Management est accessible via le lien suivant: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainablebusiness/investments/exclusion-list/>

Exposition du portefeuille par pilier ESG



Source : toutes les données proviennent de la notation des fonds ESG MSCI au 29/09/2023, basée sur les positions au 30/06/2023.

Notes ESG par pilier



Source : toutes les données proviennent de la notation des fonds ESG MSCI au 29/09/2023, basée sur les positions au 30/06/2023. La note globale du portefeuille est calculée sur une base relative de l'industrie, tandis que les notes individuelles sous-jacentes E, S et G sont absolues. Par conséquent, la note globale ne peut pas être considérée comme une moyenne des notes individuelles E, S et G. Évaluation sur une échelle de 0 à 10, où 0 est très faible et 10 est Très bien.

Classification SFDR*

Article 8

Les produits promouvant activement les caractéristiques environnementales ou sociales

*Produit classé selon le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)

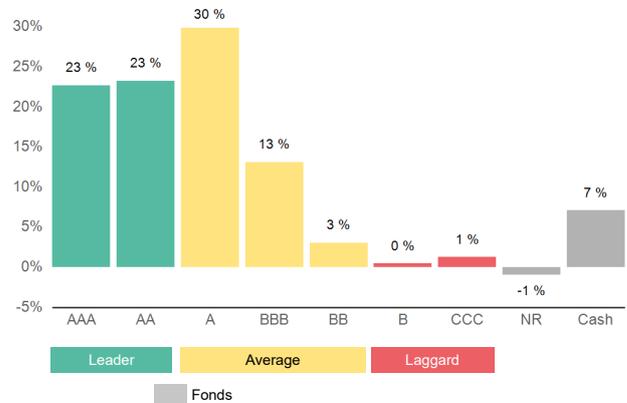
Notation ESG

Taux de couverture du fonds: 99%



La notation ESG évalue la résilience des actifs globaux d'un fonds face aux risques ESG sur le long terme. Les fonds les mieux notés se composent d'émetteurs dont la gestion des principaux risques ESG est de premier plan ou en cours d'amélioration. ©2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

Répartition par notation ESG



Source: © 2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

Intensité de carbone moyenne pondérée

Le taux de couverture est insuffisant pour fournir un score de durabilité utile au fonds.

Lexique ESG

Le champ d'application 1 fait référence aux émissions directes du protocole sur les gaz à effet de serre (GES), le champ d'application 2 fait référence aux émissions indirectes de GES provenant de la consommation d'électricité achetée et le champ d'application 3 fait référence aux autres émissions indirectes qui proviennent de sources qui ne sont ni détenues, ni contrôlées par l'entreprise.

Les indicateurs sont utilisés à des fins illustratives uniquement et s'appuient exclusivement sur les opinions de MSCI ESG Research. © 2023 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation. Bien que les fournisseurs d'informations de Nordea Investment Management AB, y compris, sans s'y limiter, MSCI ESG Research LLC. et ses affiliés (les «Parties ESG»), obtiennent des informations auprès de sources qu'elles jugent fiables, aucune des Parties ESG ne garantit ou garantit l'originalité, l'exactitude et / ou l'exhaustivité des données présentes. Aucune des Parties ESG n'offre de garantie expresse ou implicite de quelque nature que ce soit, et les Parties ESG déclinent expressément par la présente toute garantie de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier, en ce qui concerne les données contenues dans les présentes. Aucune des Parties ESG ne pourra être tenue responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans les présentes. En outre, sans limiter aucun de ce qui précède, aucune des Parties ESG ne pourra en aucun cas être tenue responsable pour tout dommage direct, indirect, spécial, punitif, consécutif ou tout autre (y compris la perte de profits), même s'il est notifié de la possibilité d'un tel dommage.

Pour plus d'informations sur les aspects liés à la durabilité du fonds, veuillez consulter le site nordea.lu/InformationsRelativesAuDéveloppementDurable.

Profil de risque et de rendement

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 3 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce Fonds dans la catégorie 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du Fonds à vous payer en soit affectée. Nous attirons votre attention sur le risque de change. Dans certaines circonstances, les sommes qui vous seront versées le seront dans une autre monnaie ; votre gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus. Pour de plus amples informations sur les risques auxquels le fonds est exposé, veuillez vous référer à la section « Descriptions des risques » du prospectus. Autres risques matériellement pertinents pour le PRIIP non repris dans l'indicateur synthétique de risque:

Risque lié aux titres convertibles : Dans la mesure où les titres convertibles sont structurés comme des obligations pouvant – ou devant – généralement être remboursées par une quantité prédéterminée d'actions plutôt que d'espèces, ils comportent à la fois un risque lié aux actions mais aussi un risque de crédit et un risque de défaut, tous deux caractéristiques des obligations.

Risque lié aux obligations garanties : Les obligations garanties sont des obligations généralement émises par des établissements financiers, adossées à un portefeuille d'actifs (généralement, mais pas exclusivement, des prêts hypothécaires et de la dette publique) qui sécurise ou « garantit » l'obligation en cas d'insolvabilité de l'émetteur. Les actifs utilisés pour garantir les obligations garanties restent inscrits au bilan de l'émetteur, conférant aux détenteurs des obligations un recours supplémentaire contre l'émetteur en cas de défaut. Outre les risques de crédit, de défaut et de taux d'intérêt, les obligations garanties sont soumises au risque que la garantie utilisée pour garantir le principal de l'obligation voie sa valeur diminuer.

Risque de crédit : Une obligation ou un titre du marché monétaire, qu'il ait été émis par un émetteur public ou privé, pourrait perdre de la valeur en cas de détérioration de la santé financière de cet émetteur.

Risque lié aux certificats représentatifs d'actions : Les certificats représentatifs d'actions (des certificats qui représentent des titres détenus en dépôt par des établissements financiers) présentent des risques d'illiquidité et de contrepartie.

Risque lié aux instruments dérivés : Des variations légères de la valeur d'un actif sous-jacent peuvent donner lieu à d'importantes fluctuations de la valeur d'un instrument dérivé. Dans ce contexte, les instruments dérivés sont généralement fortement volatils, et ils exposent le fonds à des pertes potentielles substantiellement plus élevées que le coût d'un instrument dérivé.

Risque lié aux marchés émergents et frontières : Les marchés émergents et frontières sont moins établis et plus volatils que les marchés développés. Ils impliquent des risques plus importants, en particulier des risques de marché, de crédit, juridiques et de change, et sont plus susceptibles d'être confrontés à des risques qui, sur les marchés développés, sont associés à des conditions de marché inhabituelles, tels que les risques de liquidité et de contrepartie.

Risque de couverture : Les éventuelles tentatives de réduction ou de suppression de certains risques peuvent ne pas avoir les résultats escomptés, et, lorsqu'elles s'avèrent efficaces, elles éliminent généralement le potentiel de gain en même temps que le risque de perte.

Risque de remboursement anticipé et d'extension de maturité : Tout comportement inattendu des taux d'intérêt pourrait pénaliser la performance des titres de créance remboursables par anticipation (titres dont les émetteurs ont le droit de rembourser le principal avant la date d'échéance).

Risque lié à certaines pratiques de négociation : Certains pays peuvent restreindre les droits à la propriété des étrangers vis-à-vis des titres ou se caractériser par des pratiques de conservation moins réglementées.

Risque lié à la fiscalité : Les lois ou conventions fiscales d'un pays pourraient être modifiées au détriment du fonds ou des actionnaires.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Glossaire / Définitions

Notation moyenne

Note de crédit moyenne de tous les titres obligataires du portefeuille.

Commitment

Représenté par la somme des notionnels, ou la somme des engagements des dérivés individuels après compensation et couverture.

Taux de rendement

Dividendes annuels par action divisés par le prix de l'action.

Duration effective

La sensibilité relative à une variation absolue des taux d'intérêt. Plus précisément, elle donne la variation en pourcentage de la valeur de l'instrument si tous les taux d'intérêt sont augmentés d'1% (en absolu).

Rendement effectif

La moyenne pondérée des rendements des placements du fonds, en tenant compte des produits dérivés et du rendement des dividendes sur les titres de participation. Le rendement de chaque instrument est calculé dans sa dénomination monétaire. Il ne s'agit pas d'une attente de rendement, mais d'un instantané du taux de rendement des investissements du fonds aux prix, rendements et niveaux de change actuels.

Forward Price to Earning Ratio

Le ratio du prix de l'action par rapport aux prévisions de bénéfice par action sur 12 mois.

VaR du fonds

Estimation fondée sur la probabilité de la perte minimale sur une période (horizon), compte tenu d'un certain niveau de confiance, présentée en pourcentage des actifs sous gestion du fonds.

Exposition Longue Action

La proportion du portefeuille investie dans des positions longues en actions, reflétant le degré d'investissement de la stratégie d'investissement sur le marché des actions.

Maximum Drawdown

La plus grande perte mesurée entre le pic et le creux jusqu'à ce qu'un nouveau pic soit atteint.

Exposition nette aux actions

La différence entre la position acheteur et la position vendeur du fonds. Elle donne un aperçu de la quantité de risque que le portefeuille entreprend et de la mesure dans laquelle le portefeuille est exposé aux fluctuations du marché des actions.

Frais courants

Les frais courants représentent les dépenses de l'an passé et peuvent varier annuellement. Ils incluent les frais de gestion annuels, les frais d'enregistrement, les droits de garde et les frais de distribution mais excluent les frais d'entrée et de sortie.

Ratio de Sharpe

Indicateur du rendement excédentaire d'un portefeuille par rapport à sa variabilité totale. Il permet de déterminer si la performance d'un portefeuille est due aux décisions judicieuses du gérant ou à une prise de risque plus importante. Plus le ratio est élevé, plus la prise de risque est rémunérée.

Somme des notionnels

Égale à la valeur absolue de l'engagement de chaque dérivé individuel n'incluant pas la compensation ou couverture.

Volatilité

Mesure statistique de la répartition des rendements pour une période donnée avec un certain intervalle de confiance. Elle donne un aperçu du niveau de risque et d'incertitude d'un actif ou d'un portefeuille. Généralement, plus la volatilité est élevée, plus l'actif ou le portefeuille est risqué.

Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire): 31/08/2023 - 29/09/2023. 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: 29/09/2023. 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 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.** 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 (DIC) 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 (DIC), 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 français via le lien suivant : https://www.nordea.lu/documents/summary-of-investors-rights/SOIR_fre_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 :** 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 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, 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 résidant en Suisse :** Le représentant et agent payeur en Suisse est BNP Paribas, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse. **Informations complémentaires à l'usage des investisseurs résidant 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. **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.



Fund Flash

Nordea 1 - Stable Return Fund

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

L'objectif du fonds est d'assurer la préservation du capital sur un horizon de 3 ans et de générer un rendement positif stable¹.

Commentaire mensuel au 30/09/2023

En septembre, la volatilité a continué d'augmenter, entraînant à la fois les marchés actions et obligataires à la baisse. Cela est principalement dû au rebond de l'inflation américaine en juillet et août, qui a réduit les chances de politiques monétaires relativement moins hawkish / agressives des deux côtés de l'Atlantique. Dans ce contexte, les actions des marchés développés ont perdu près de 4 % au cours du mois (sous-performant leurs pairs émergents d'environ 2 %), les marchés américains plus chers et au biais Croissance étant les plus touchés par rapport aux autres régions. Dans l'univers obligataire, les obligations d'État ont chuté des deux côtés de l'Atlantique, les rendements à plus longue échéance augmentant le plus en prévision de rendements plus élevés pour plus longtemps. Les marchés du crédit ont connu une certaine dispersion, les spreads se creusant principalement aux États-Unis (e.g. High Yield) mais se compressant dans la plupart des segments européens et émergents (e.g. Corporate).

Dans ce contexte, le fonds a délivré un rendement de -2,41% au cours du mois, tandis que la performance depuis le début d'année est maintenant de -0,45% (BP-EUR).

- Une fois de plus, les positions vendeuses de contrats à terme actions, mis en œuvre pour réduire la sensibilité aux actions (bêta) du portefeuille, ont le plus contribué à la performance, au cours d'un mois négatif pour les marchés actions. Nos positions long/short en devises G10 défensives de haute qualité (issues des stratégies FX Valuation & Quality et Cross Assets Anti-Beta) ont également été en mesure d'offrir une certaine diversification et une performance positive après avoir peiné depuis le début d'année (en particulier en raison de notre exposition longue USD et JPY).

- Sur le plan négatif, les actions stables et à faible risque ont nui à la performance alors que les indices ont largement baissé, mais au cours du trimestre, ils ont réussi à surperformer nettement le marché et à offrir de la diversification, grâce au développement relativement plus solide de leurs fondamentaux (croissance plus élevée des bénéficiaires et révisions plus faibles de ceux-ci à la baisse), à leur qualité supérieure et à leur valorisation plus attrayante. Enfin, la hausse des rendements américains à long-terme a impacté notre allocation en contrats à terme du Trésor américain, malgré la faible sensibilité générale aux taux d'intérêt.

En ce qui concerne le positionnement du portefeuille, en septembre, la sensibilité aux taux et au crédit a peu évolué, alors que l'exposition nette actions a modérément augmenté.

Exposition	31/08/2023	30/09/2023	Performance Cumulée	1M	YTD	3 années	10 années
Duration	1,99 années	1,96 années	Fonds (BP-EUR)	-2,41%	-0,45%	2,52%	24,69%
Actions nettes	51,40%	56,18%	Benchmark	0,30%	2,29%	1,66%	-0,11%
Crédit HY	0,00%	0,00%	Alpha	-2,71%	-2,74%	0,86%	24,80%

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 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. A compter du 14/12/2020, l'indice de référence officiel du fonds est le EURIBOR 1M. Avant cette date, le fonds n'avait pas d'indice de référence officiel. La performance du fonds depuis son lancement est comparée avec le EURIBOR 1M. Cet indice de référence est utilisé à des fins de comparaison de performances.

Le fonds a pour objectif de préserver le capital des actionnaires (sur un horizon d'investissement de trois ans) et de générer des rendements positifs stables. Les investissements seront réalisés à l'échelle mondiale dans des actions, des obligations (comprenant des obligations convertibles en actions) et des instruments du marché monétaire libellés dans différentes devises. Ce compartiment peut également investir dans des instruments dérivés, tels que les contrats à terme sur actions et obligations, afin d'ajuster le bêta et la durée du portefeuille. Géré activement sans référence ni contraintes par rapport à son indice de référence. Indice de référence: EURIBOR 1M

Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire): 31/08/2023 au 30/09/2023. 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 30/09/2023. 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. **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.**

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. 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 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. **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.