

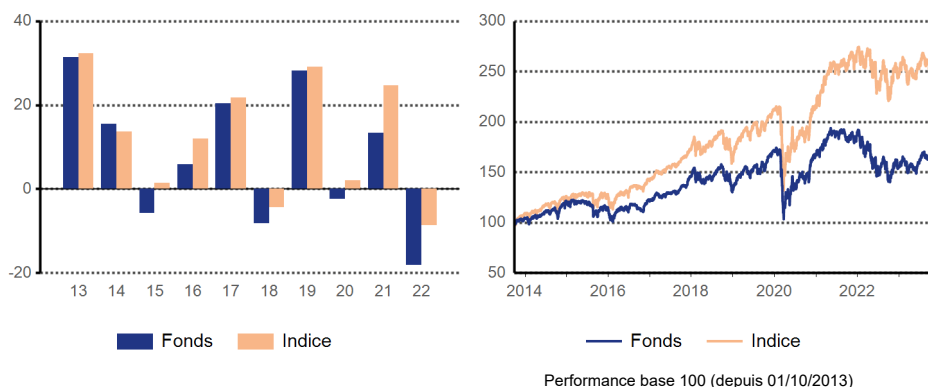
## Nordea 1 - North American Value Fund (AP-USD)

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 aspire à surperformer l'indice de référence sur des cycles de marché complets, tout en plaçant la préservation du capital au centre de son processus d'investissement. La philosophie d'investissement se base sur trois grands principes, à savoir (i) se concentrer sur un rendement en espèces sur un capital tangible plutôt que sur le bénéfice par action, (ii) déterminer la valeur d'une entreprise par ses flux de trésorerie ajustés d'un coût de capital « optimal », et (iii) ne pas trop diversifier le portefeuille mais plutôt s'assurer que les positions à forte conviction contribuent fortement à la performance avec un taux de rotation limité. Le processus d'investissement fait appel à des ressources qualitatives et quantitatives pour générer de nouvelles idées. Géré activement. Indice de référence aux fins de comparaison des performances uniquement. Les caractéristiques de risque du portefeuille du fonds présenteront des similitudes avec celles de l'indice.

### Performances par année calendaire / Performances historiques



### Performances cumulées / annualisées (en %)

Performance	Fonds		Indice	
	Cumulée	Annualisée	Cumulée	Annualisée
Année en cours	-1,00		-2,61	
1 mois	-4,45		-3,71	
3 mois	-8,99		-10,23	
1 Année	0,96	0,96	-1,16	-1,16
3 années	9,62	3,11	31,28	9,50
5 années	5,92	1,16	35,78	6,31
Depuis la création	57,21	2,64	275,98	7,94

### Performances mensuelles (en %)

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Total
2023	3,86	-2,39	-1,41	0,78	-5,00	9,27	4,03	-1,40	-3,40	-4,45			-1,00
2022	-5,74	-2,10	1,98	-7,43	-0,94	-10,46	8,08	-2,21	-8,67	7,73	3,69	-1,66	-18,07
2021	-0,22	2,89	5,52	4,15	0,72	-0,53	1,06	0,26	-4,40	-0,57	-1,08	5,26	13,35
2020	-2,14	-13,03	-17,75	9,07	2,54	0,02	5,11	4,99	-3,03	-2,33	15,48	3,24	-2,42
2019	5,24	4,04	1,49	3,91	-6,17	5,11	3,12	-3,09	2,00	3,16	4,70	2,21	28,15

Les performances sont exprimées en USD

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 % *	17,92	17,71
Corrélation *	0,94	
Ratio d'Information *	-1,05	
Tracking error en % *	6,11	
Ratio de Sharpe *	0,06	0,42
Alpha en % *	-6,03	
Bêta *	0,95	

\* Données annualisées sur 3 ans

### Changements significatifs

L'indice de référence du fonds a été modifié le 19/06/2019. Les données de performance pour les périodes antérieures à cette date correspondent à l'indice de référence précédent, le S&P 500 Composite Total Return Index. Cet indice de référence est utilisé à des fins de comparaison de performances. A compter du 19/06/2019 la politique d'investissement du fonds a été modifiée. Les données de performance pour les périodes antérieures à cette date ont été obtenues dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.

### Profile de risque



Risque plus faible

Risque plus élevé

### Classification SFDR\*: Article 6

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

### Caractéristiques du fonds

Gérant	River Road Asset Management LLC
Encours sous gestion (Million USD)	211,76
Nombre de positions	30
Date de lancement	14/03/1997
Structure légale	SICAV
Domicile du fonds	Luxembourg

**Indice\*** **Russell 3000 Value Index - Net Return Index**

\*Source: Datastream

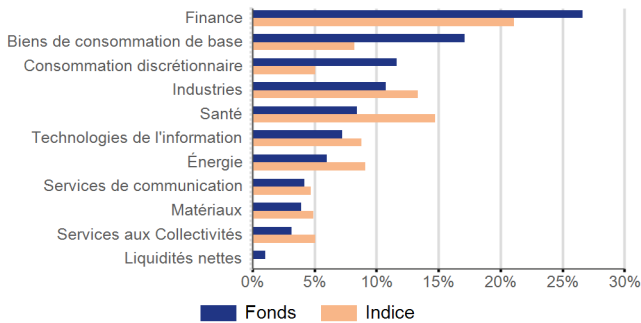
### Caractéristiques de la part

Valeur liquidative	56,46
Investissement minimum	0 EUR
Type de part	Distribution
Encours sous gestion (Million USD)	0,30
Part	AP-USD
Date de lancement	30/06/2006
ISIN	LU0255615543
Sedol	B1806W2
WKN	A0J3WW
Ticker Bloomberg	NORAPUD LX
Swing factor / seuil	Oui / Oui
Frais de gestion	1,50 %
Frais courants (2023)	1,81 %

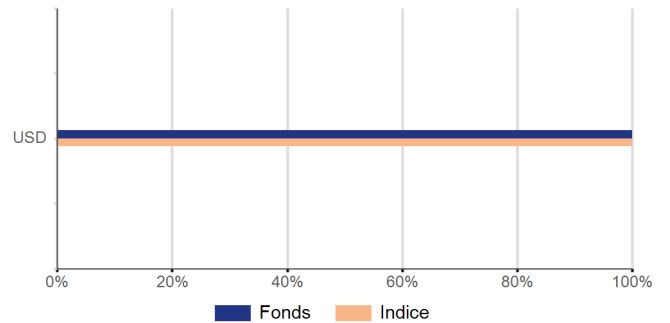
**Top 15 des positions**

Nom du titre	Pondération (en %)	Secteur	Pays	Type d'instruments
Berkshire Hathaway	7,48	Finance	États-Unis	Actions
Fairfax Financial Holdings	7,12	Finance	Canada	Actions
Fiserv	5,15	Finance	États-Unis	Actions
Kroger	4,83	Biens de consommation de base	États-Unis	Actions
BJ's Wholesale Club Holdings	4,70	Biens de consommation de base	États-Unis	Actions
Comcast	4,18	Services de communication	États-Unis	Actions
LKQ	4,18	Consommation discrétionnaire	États-Unis	Actions
CRH	3,93	Matériaux	Royaume-Uni	Actions
Armstrong World Industries	3,83	Industries	États-Unis	Actions
WEX	3,76	Finance	États-Unis	Actions
Patterson Cos	3,71	Santé	États-Unis	Actions
Williams Cos	3,40	Énergie	États-Unis	Actions
Vistra	3,13	Services aux Collectivités	États-Unis	Actions
Expedia Group	3,11	Consommation discrétionnaire	États-Unis	Actions
Willis Towers Watson	3,10	Finance	États-Unis	Actions

**Répartition sectorielle (en %)**



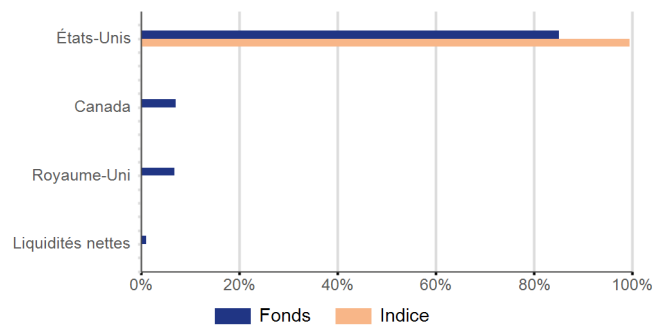
**Exposition Devise (après couverture) (en %)**



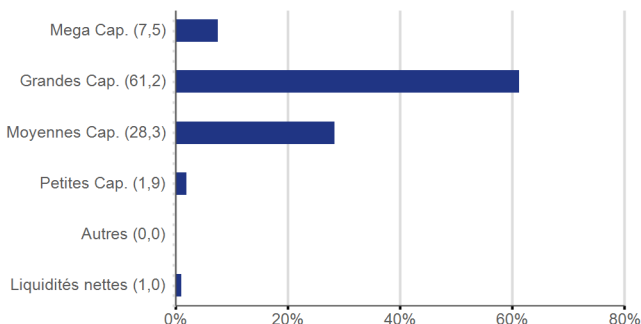
**Allocation d'actifs**



**Répartition géographique (en %)**



**Répartition par capitalisation boursière (en %)**



**Mega Cap.:** > 200 milliards d'euros ; **Grandes Cap.:** 10 milliards d'euros – 200 milliards d'euros; **Moyennes Cap.:** 2 milliards d'euros – 10 milliards d'euros; **Petites Cap.:** 300 million d'euros – 2 milliards d'euros; **Micro Cap.:** 50 million d'euros – 300 million d'euros; **Nano Cap.:** < 50 million d'euros

**Principaux contributeurs (monthly)**

	Contribution absolue (en %)
Willis Towers Watson	0,35
Armstrong World Industries	0,20
Murphy USA	0,17
Patterson Cos	0,12
Fairfax Financial Holdings	0,11

Contribution absolue à la performance brute exprimée en USD

**Caractéristiques (actions)**

Taux de rendement	1,91
Ratio Price to Earning	10,94
Ratio Price to Book	2,21
Earning Per Share (EUR)	7,47
Capitalisation boursière (MEUR)	86 226,37

Instruments physiques uniquement

**Principaux détracteurs (monthly)**

	Contribution absolue (en %)
LKQ	-0,53
WEX	-0,49
AES	-0,40
Dun & Bradstreet Holdings	-0,33
Corning	-0,32

Contribution absolue à la performance brute exprimée en USD

**Données de risques**

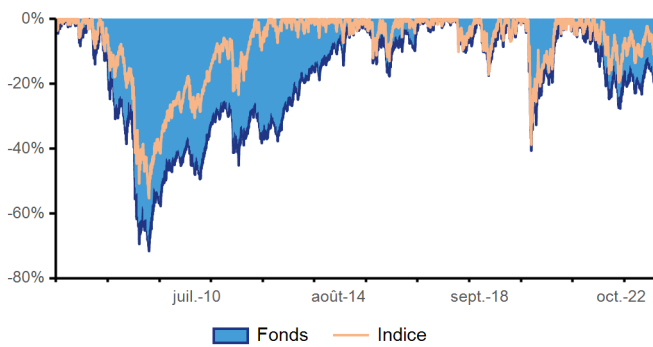
Commitment	0,00
------------	------

Le chiffre zéro indique une exposition économique égale à 100 %

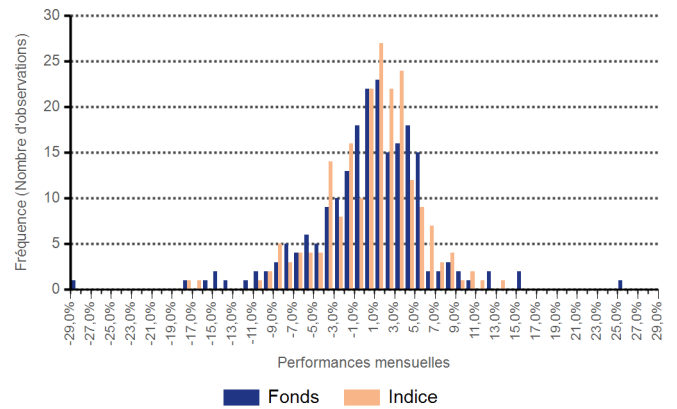
**Drawdown**

Drawdown maximum depuis le lancement du fonds: **-71,59 %**

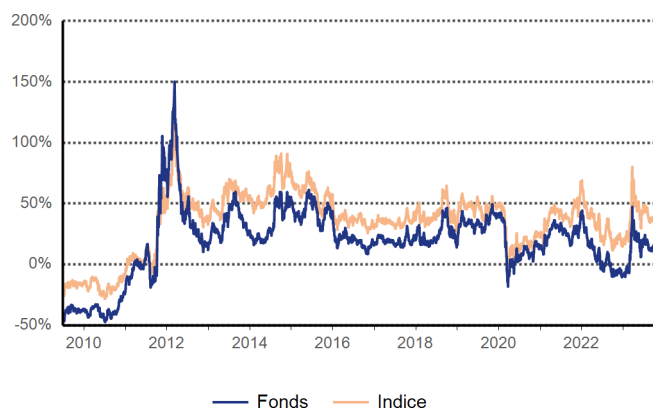
Drawdown maximum de l'indice de référence: **-55,25 %**



**Distribution du rendement (Depuis le lancement)**



**Performances glissantes sur 3 ans**



## Profil de risque et de rendement

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 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 5 sur 7, qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est 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 de concentration** : Lorsque le fonds investit une grande partie de ses actifs dans un nombre limité d'industries, de secteurs, d'émetteurs ou dans une zone géographique limitée, il peut présenter davantage de risques qu'un fonds aux investissements plus diversifiés.

**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.

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

## Glossaire / Définitions

### Alpha

Rendement excédentaire ajusté au risque par rapport à l'indice de référence, résultant de la gestion active du portefeuille. Il reflète la part du rendement excédentaire qui n'est pas expliquée par le risque systémique.

### Bêta

Une mesure de la volatilité des rendements par rapport au bêta global du marché qui est égal à un. Un titre avec un bêta supérieur (inférieur) à un présente un risque supérieur (inférieur) par rapport à l'ensemble du marché.

### Commitment

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

### Corrélation

La mesure dans laquelle deux variables évoluent ensemble selon une échelle de valeurs comprises entre -1 et 1. Une corrélation positive (négative) signifie que les variables évoluent dans la ou les mêmes directions (opposées). S'il n'y a pas de relation entre elles, la corrélation sera proche de zéro.

### Taux de rendement

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

### Forward Earning Per Share

Bénéfice net (12 mois à venir) disponible pour les actionnaires ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

### 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.

### Ratio d'Information

Une mesure du rendement ajusté au risque qui est définie comme le rendement annuel excédentaire du portefeuille par rapport à son indice de référence (rendement actif) par rapport à la variabilité de ce rendement excédentaire (tracking error). Il permet d'évaluer la valeur ajoutée de la gestion active.

### Capitalisation boursière

Valeur totale de toutes les parts en circulation de la société au cours du marché actuel.

### Maximum Drawdown

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

### 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 Price to Book

Ratio d'évaluation calculé en divisant le prix par action par la valeur comptable par action.

### 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.

### Tracking Error

Mesure la déviation entre la performance d'un compartiment et celle de son indice de référence, et se définit comme l'écart-type du rendement excédentaire du compartiment par rapport au rendement de l'indice de référence.

### 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): 29/09/2023 - 31/10/2023. 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: 31/10/2023. 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](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 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](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](http://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.