Nordea ASSET MANAGEMENT

Fact Sheet | **févr. 2024**

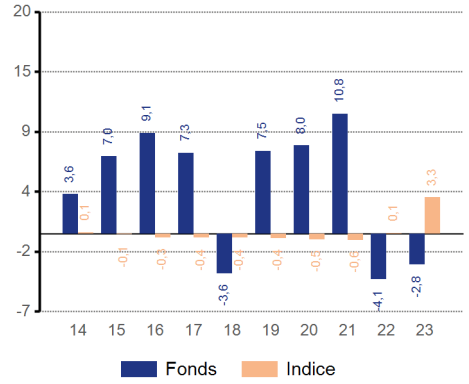
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (BI-EUR)

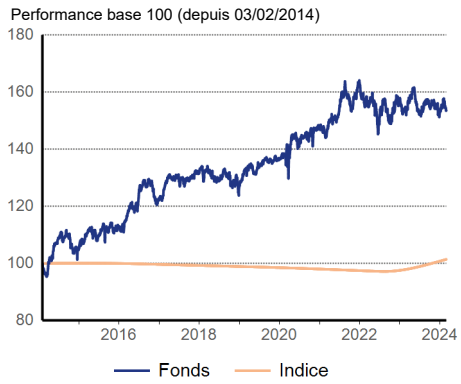
Toute décision d'investissement dans les compartiments doit être prise sur la base du prospectus en vigueur et du Document d'Informations Clés (DIC). Support commercial

Objectif d'investissement

Le fonds vise à générer un rendement annualisé de +5% à 7% (brut de frais) supérieur au taux sans risque sur un cycle d'investissement complet, avec une volatilité annualisée comprise entre 7% et 10%. Le fonds a recours à de nombreuses stratégies d'investissement à faible corrélation afin d'offrir une exposition dynamique à diverses classes d'actifs, au sein d'un univers composé d'un sous-ensemble d'actions, d'obligations et de devises. Le fonds mettra en oeuvre les différentes stratégies via des arbitrages (pair trades), combinant une position longue compensée par une position courte, au sein de différentes classes d'actifs. Dans le temps, le fonds vise à construire un portefeuille neutre par rapport au marché. Il offre ainsi aux investisseurs un portefeuille hautement diversifié avec un niveau élevé de protection contre le risque baissier (cible une volatilité ex-ante de 10%). Géré activement sans référence ni contraintes par rapport à son indice de référence.

Performances par année calendaire / Performances historiques





Performances cumulées / annualisées (en %)

	Fonds		Indice	
Performance	Cumulée	Annualisée	Cumulée	Annualisée
Année en cours	**1,03**		0,66	
1 mois	**-2,42**		0,31	
3 mois	**-0,37**		0,97	
1 Année	**0,37**	**0,37**	3,59	3,59
3 années	**5,93**	**1,94**	3,55	1,17
5 années	**15,41**	**2,91**	2,59	0,51
Depuis la création	**44,38**	**2,58**	3,85	0,26

Performances mensuelles (en %)

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Total
2024	**3,54**	**-2,42**											**1,03**
2023	**-2,22**	**0,07**	**2,87**	**2,46**	**-2,88**	**-1,98**	**-0,24**	**2,47**	**-1,35**	**0,76**	**-1,18**	**-1,38**	**-2,79**
2022	**-2,41**	**-1,34**	**-0,14**	**0,68**	**-2,36**	**-2,83**	**4,83**	**-2,10**	**-2,35**	**2,95**	**1,27**	**-0,07**	**-4,10**
2021	**-0,87**	**-0,66**	**3,15**	**-0,21**	**1,07**	**2,33**	**3,65**	**0,07**	**-1,33**	**-2,42**	**2,90**	**2,82**	**10,77**
2020	**0,47**	**-1,86**	**3,32**	**4,21**	**0,66**	**-2,63**	**1,35**	**0,74**	**0,15**	**-2,79**	**3,92**	**0,44**	**7,96**

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 % *	**7,74**	0,53
Ratio de Sharpe *	**0,08**	

* 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 23/10/2017 le fonds Nordea 1 - Multi-Asset Fund a été renommé Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund.

Profile de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque plus faible — **Risque plus élevé**

★★★★

Notation Morningstar

EAA OE Alt - Multistrategy

SFDR classification*: Article 6

Le fonds ne promeut pas de caractéristiques environnementales ou sociales et n'a pas pour objectif l'investissement durable.

*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	Multi Assets Team
Encours sous gestion (Million EUR)	3 846,21
Nombre de positions	298
Date de lancement	30/09/2009
Structure légale	SICAV
Domicile du fonds	Luxembourg
Indice*	**EURIBOR 1M**

*Source: NIMS

Caractéristiques de la part

Valeur liquidative	14,44
Investissement minimum	75 000 EUR
Type de part	Capitalisation
Encours sous gestion (Million EUR)	614,74
Part	BI-EUR
Date de lancement	30/09/2009
ISIN	LU0445386955
Sedol	B5M1V35
WKN	A0YHE8
Ticker Bloomberg	NORMABI LX
Swing factor / seuil	Non / Non
Frais de gestion	1,00 %
Frais courants (2023)	1,18%

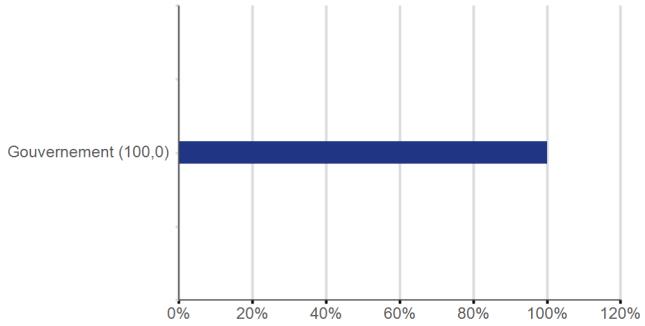
Le fonds peut encourir d'autres frais et dépenses, veuillez vous référer au Prospectus et au KID

Top 15 des positions

Nom du titre	Pondération (en %)	Secteur	Pays	Type d'instruments	Notation
US 5YR NOTE (CBT) 6/2024	22,70	Gouvernement	États-Unis	Future	AA
FX forward JPY	17,56			Fx Forward	
US 10YR NOTE (CBT)6/2024	11,06	Gouvernement	États-Unis	Future	AA
IBEX 35 INDX FUTR 3/2024	8,06	Indice	Espagne	Future	
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	5,32	Indice	États-Unis	Future	
NASDAQ 100 E-MINI 3/2024	4,64	Indice	États-Unis	Future	
FX forward ZAR	3,59			Fx Forward	
Automatic Data Processing	3,57	Industries	États-Unis	Actions	
FX forward CZK	3,56			Fx Forward	
FX forward MXN	3,52			Fx Forward	
Novo Nordisk B	3,48	Santé	Danemark	Actions	
AutoZone	3,29	Consommation discrétionnaire	États-Unis	Actions	
FX forward BRL	3,08			Fx Forward	
CFD Microsoft	2,48	Technologies de l'information	États-Unis	CFD	
FX forward HUF	2,46			Fx Forward	

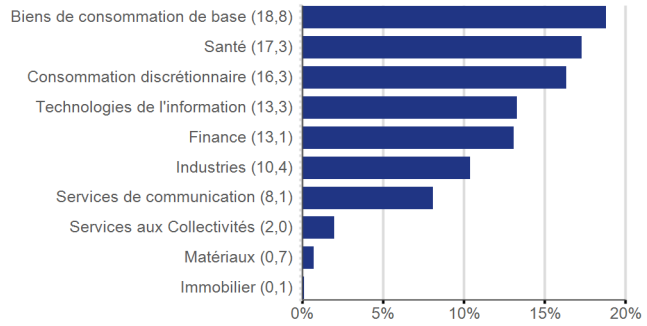
Les références à des sociétés ou à d'autres investissements ne doivent pas être interprétées par l'investisseur comme une recommandation d'achat ou de vente; elles sont uniquement incluses à des fins d'illustration.

Répartition sectorielle (obligations) (en %)



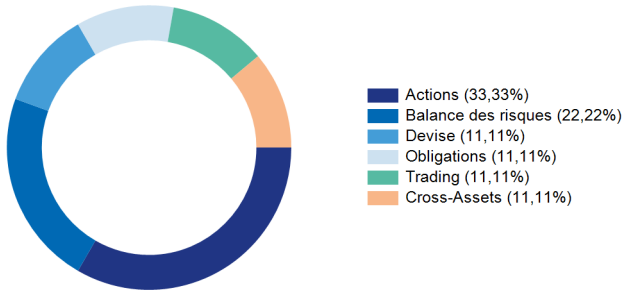
Instruments physiques uniquement. Rebasé à 100 à des fins d'illustration.

Répartition sectorielle (actions) (en %)

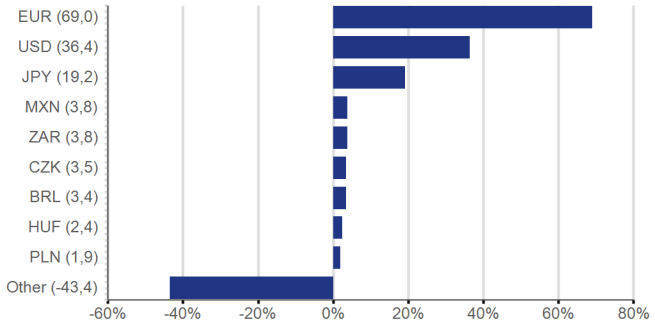


Instruments physiques uniquement. Rebasé à 100 à des fins d'illustration.

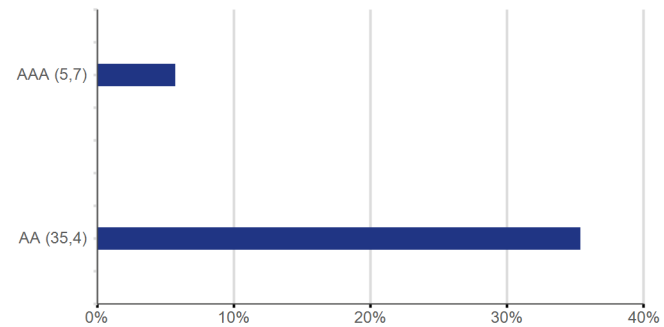
Super stratégies: Budget de risque



Exposition Devise (après couverture) (en %)



Répartition par notation (en %)



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

Répartition géographique

	Exposition
Marchés Développés	
Amérique du Nord	86,41 %
Europe	9,92 %
Middle East & Africa	0,35 %
Liquidités nettes	
Liquidités nettes	21,07 %
Pays émergents	
Latin America	0,62 %
Asia Pacific	0,51 %
Autres	
Autres	-58,35 %

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

Caractéristiques (obligations)

Duration effective	1,15
Notation moyenne	AAA

Caractéristiques (actions)

Taux de rendement	1,94
Ratio Price to Earning	17,82

Instruments physiques uniquement

Exposition par classe d'actifs (en %)

	Long	Short	Brut	Net
Actions	149,02	-108,00	257,01	41,02
Obligations	43,27	-2,15	45,42	41,11
Fx Forward	38,47	-81,15	119,63	-42,68
Liquidités nettes	21,24	-0,17	21,41	21,07
Total	**252,00**	**-191,47**	**443,47**	**60,53**

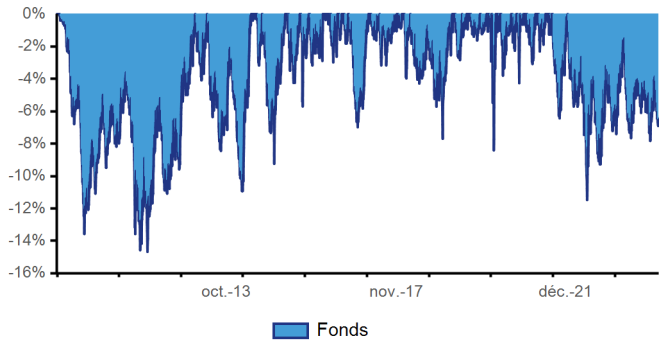
Pour l'ensemble du portefeuille, y compris les produits dérivés

Données de risques

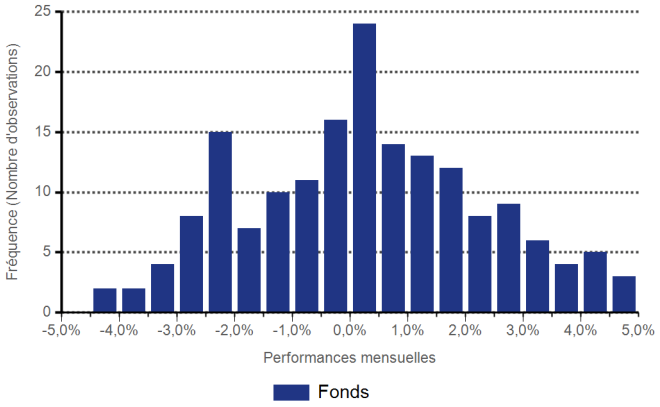
VaR du fonds	4,86
VaR de l'indice de référence	
Somme des notionnels	523,07

Drawdown

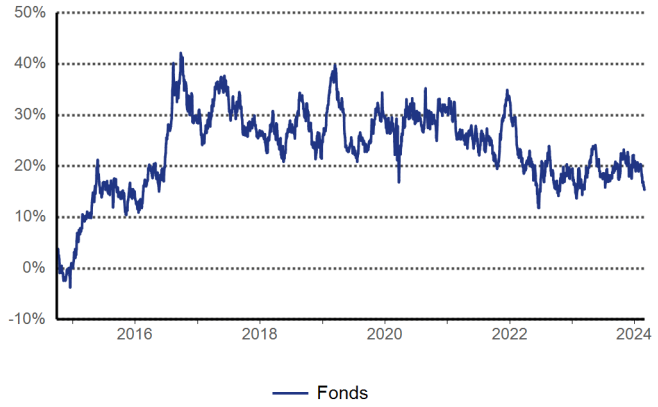
Drawdown maximum depuis le lancement du fonds: **-14,67 %**



Distribution du rendement (Depuis le lancement)



Performances glissantes sur 5 ans



Source (sauf indication contraire): Nordea Investment Funds S.A. Période considérée (sauf indication contraire): 31/01/2024 - 29/02/2024. 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: 29/02/2024. 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.

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 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible 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 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.

Morningstar

© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés au 29/02/2024. 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**

Glossaire / Définitions

Contribution absolue
Contribution totale d'un titre ou d'un fonds réalisée sur une période spécifique, elle n'est pas mesurée par rapport à un indice de référence.

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).

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
Un élément de valeur économique, commerciale ou d'échange qui a une existence matérielle.

Valeur liquidative
Valeur nette d'inventaire, la valeur totale des actifs d'un fonds moins ses passifs.

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.

Positions physiques
La perte la plus importante mesurée entre le pic et le creux jusqu'à ce qu'un nouveau pic soit atteint. Il convient de noter que seule l'ampleur de la perte la plus importante est mesurée, sans tenir compte de la fréquence des pertes importantes.

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 des fluctuations du prix d'un titre. Elle peut également être utilisée pour décrire les fluctuations d'un marché particulier. Une volatilité élevée est le signe d'un risque plus important.

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 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. **Veuillez 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 Zürich, 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.