

Nordea 1 - North American Small Cap Fund (BI-USD)

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 (DICI). Support commercial

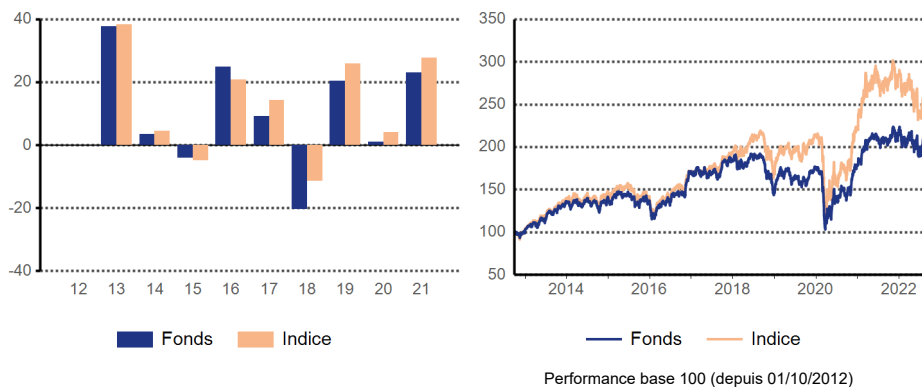
Objectif d'investissement

Le fonds cherche à offrir aux investisseurs une performance supérieure à celle du marché sur un cycle économique. Le processus d'investissement se fait selon une approche bottom-up fondamentale afin d'identifier les entreprises sous-évaluées en raison de l'influence excessive de plusieurs facteurs émotionnels. L'accent est mis sur l'incertitude entourant la capacité d'une entreprise à intégrer ou prolonger un cycle de croissance des bénéfices. Le fonds tente de profiter de cette situation, tandis que le scepticisme autrefois très marqué des investisseurs quant à cette capacité s'atténue. Le fonds investit dans des titres dont la capitalisation boursière se situe entre 200 millions d'USD et 5 milliards d'USD. 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.

Profil de risque et de rendement

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible			Risque plus élevé			
à faible rendement possible			à grand rendement possible			

Performances par année calendaire / Performances historiques



Performances cumulées / annualisées (en %)

Performance	Fonds		Indice	
	Cumulée	Annualisée	Cumulée	Annualisée
Année en cours	-3,97		-11,60	
1 mois	11,08		12,56	
3 mois	0,95		-2,23	
1 Année	-0,68	-0,68	-11,24	-11,24
3 années	28,19	8,63	24,15	7,48
5 années	14,61	2,77	34,06	6,04
Depuis la création	110,67	7,67	151,94	9,60

Performances mensuelles (en %)

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Total
2022	-6,77	1,48	3,32	-3,46	0,20	-8,68	10,16	-0,73	-8,44	11,08			-3,97
2021	2,49	6,73	5,00	3,20	0,27	-0,90	-0,47	0,18	-0,80	2,07	-2,03	5,56	22,99
2020	-4,27	-12,45	-21,03	10,84	3,69	3,73	1,85	6,13	-4,19	-0,53	19,17	4,24	0,96
2019	12,34	4,84	-3,16	4,58	-10,77	5,43	0,97	-4,96	1,01	3,00	4,72	2,66	20,45
2018	1,02	-3,19	-1,55	1,45	4,43	-0,69	-0,11	2,04	-2,87	-9,41	-0,35	-12,08	-20,40

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 %*	24,32	26,97
Corrélation*	0,97	
Ratio d'Information*	0,16	
Tracking error en %*	7,06	
Ratio de Sharpe*	0,31	0,24
Alpha en %*	1,97	
Bêta*	0,87	

* 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 Russell 2000 Index – Net 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.

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)	35,26
Nombre de positions	58
Date de lancement	01/10/2012
Structure légale	SICAV
Domicile du fonds	Luxembourg
Indice*	Russell 2000 Value Index – Net Return Index
*Source: Datastream	

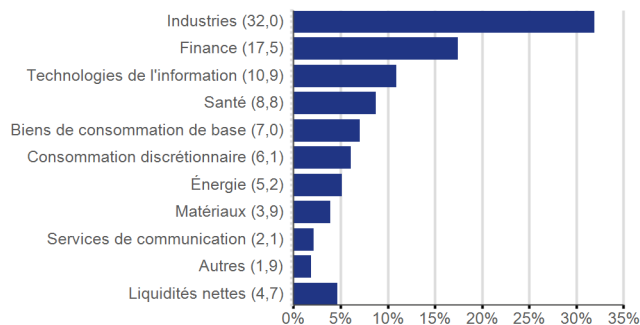
Caractéristiques de la part

Valeur liquidative	210,67
Investissement minimum	75 000 EUR
Type de part	Capitalisation
Encours sous gestion (Million USD)	6,16
Part	BI-USD
Date de lancement	01/10/2012
ISIN	LU0826404369
Sedol	B8BWRP4
WKN	A1J54F
Ticker Bloomberg	NAMSBIU LX
Swing factor / seuil	Non / Non
Frais de gestion	0,85 %
Frais courants (2021)	1,08 %

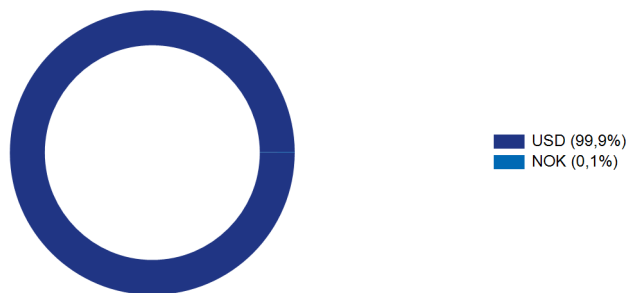
Top 15 des positions

Nom du titre	Pondération (en %)	Secteur	Pays	Type d'instruments
Air Transport Services Group	4,59	Industries	États-Unis	Actions
BJ's Wholesale Club Holdings	4,08	Biens de consommation de base	États-Unis	Actions
White Mountains Insurance Group	4,01	Finance	États-Unis	Actions
UniFirst	3,28	Industries	États-Unis	Actions
McGrath RentCorp	3,17	Industries	États-Unis	Actions
Premier	3,05	Santé	États-Unis	Actions
Cannae Holdings	2,95	Finance	États-Unis	Actions
Comfort Systems USA	2,89	Industries	États-Unis	Actions
SP Plus	2,55	Industries	États-Unis	Actions
American Equity Investment Life Holding	2,50	Finance	États-Unis	Actions
Murphy USA	2,36	Consommation discrétionnaire	États-Unis	Actions
Atkore	2,23	Industries	États-Unis	Actions
Axis Capital Holdings	2,20	Finance	États-Unis	Actions
Genworth Financial	2,10	Finance	États-Unis	Actions
Ingles Markets	2,09	Biens de consommation de base	États-Unis	Actions

Répartition sectorielle (en %)



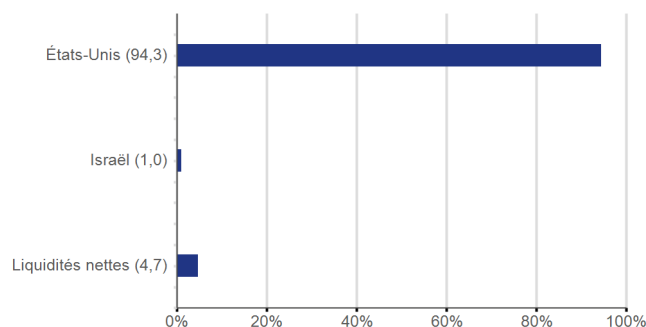
Exposition Devise (après couverture)



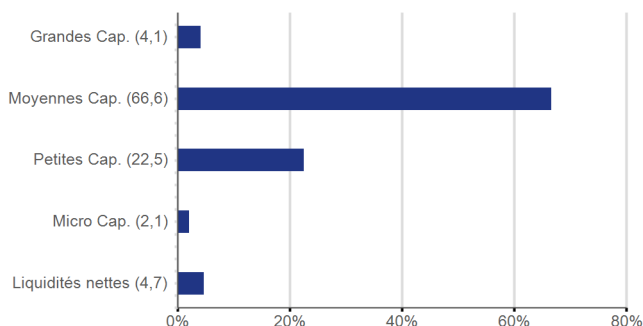
Allocation d'actifs



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

	Contribution absolue (en %)
Air Transport Services Group	0,92
Comfort Systems USA	0,72
Permian Resources	0,68
Genworth Financial	0,59
Atkore	0,46

Contribution absolue à la performance brute exprimée en USD

Caractéristiques (actions)

Taux de rendement	0,99
Ratio Price to Earning	13,19
Ratio Price to Book	3,10
Earning Per Share (EUR)	7,33
Capitalisation boursière (MEUR)	3 318,95

Instruments physiques uniquement

Principaux détracteurs

	Contribution absolue (en %)
Sleep Number	-0,13
TriMas	-0,12
Armstrong World Industries	-0,11
Leslie's	-0,07
ICU Medical	-0,02

Contribution absolue à la performance brute exprimée en USD

Données de risques

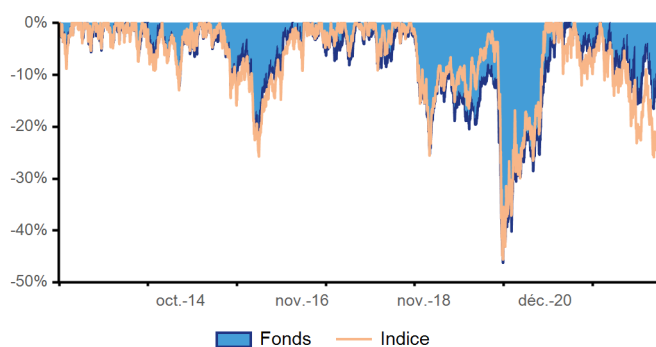
Commitment	0,00
------------	------

Le chiffre zéro indique une exposition économique égale à 100 %

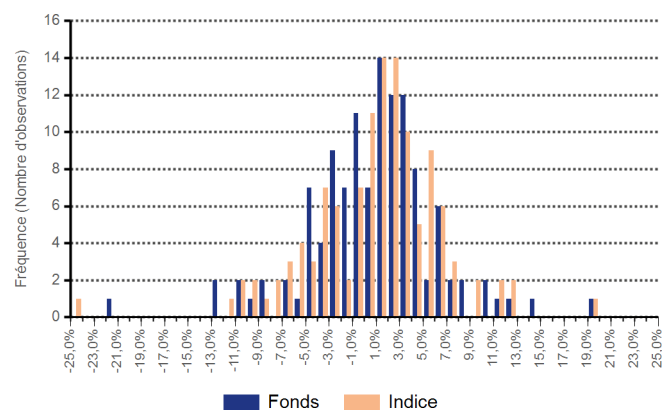
Drawdown

Drawdown maximum depuis le lancement du fonds: **-46,23 %**

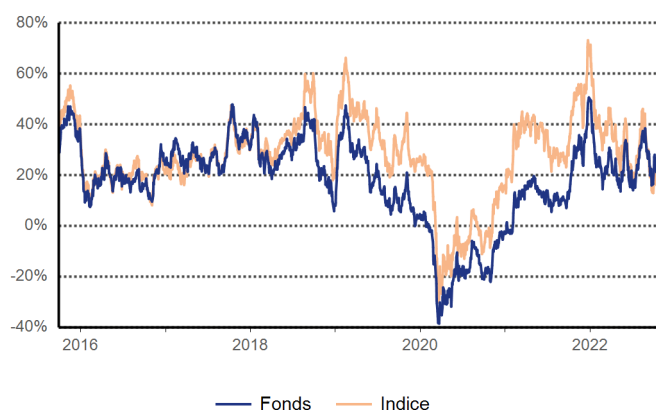
Drawdown maximum de l'indice de référence: **-45,58 %**



Distribution du rendement



Performances glissantes sur 3 ans



Profil de risque et de rendement

L'indicateur mesure le risque de fluctuation de la Valeur nette d'inventaire de la catégorie d'actions sur la base de la volatilité affichée au cours des 5 dernières années et classe le fonds dans la catégorie 6. Cela signifie que le prix des parts acquises au sein du fonds peut sensiblement fluctuer. Veuillez noter que la catégorie 1 n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM, sa catégorie étant susceptible de changer à l'avenir. Les risques suivants sont importants pour l'OPCVM mais ne sont pas adéquatement pris en considération par l'indicateur synthétique et peuvent donc être à l'origine de pertes plus conséquentes :

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 de liquidité : Il se peut que certains titres soient difficiles à évaluer, à acheter ou à vendre au moment et au prix voulus, ce qui peut affecter la valeur du fonds et sa capacité à s'acquitter des produits de rachat ou d'autres engagements en temps opportun.

Risque lié aux actions à petite et moyenne capitalisation : Les actions des petites et moyennes entreprises peuvent se révéler plus volatiles et moins liquides que les actions d'entreprises plus importantes.

Glossaire / Définitions

Alpha

Désigne la performance d'un portefeuille d'investissement par rapport à un indice de référence donné. Un alpha positif indique que l'investisseur a dégagé une performance supérieure à l'indice considéré. Un alpha positif de 1,0 signifie que le compartiment a surperformé l'indice de référence de 1%. À l'inverse, un alpha négatif de 1,0 signifie que le compartiment a sous-performé l'indice de 1%.

Bêta

Désigne la mesure de la sensibilité, en pourcentage, du prix d'un actif à la variation du cours d'un indice représentatif du marché. Il indique la tendance de la performance d'un compartiment à réagir aux fluctuations du marché. Un bêta de 1 indique que le compartiment évolue de façon identique au marché. Un bêta inférieur à 1 signifie que le compartiment est moins volatile que le marché, tandis qu'un bêta supérieur à 1 signifie que le compartiment est plus volatile que le marché.

Commitment

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

Corrélation

Mesure la relation entre deux variables et permet de déterminer la manière dont elles évoluent l'une par rapport à l'autre, selon une échelle de valeur comprise entre -1 et +1. Un coefficient +1 indique que si l'indice évolue dans une direction, le compartiment évolue dans la même direction. Un coefficient de -1 signifie que l'indice et le compartiment évoluent dans des directions opposées. Un coefficient égal à 0 indique qu'il n'existe aucune relation entre l'évolution de l'indice et du compartiment.

Taux de rendement

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

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.

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

Mesure de la performance ajustée du risque. Il se définit comme la performance active attendue divisée par la tracking error, où la performance active représente la différence entre la performance d'un actif financier et celle d'un indice de référence, et la tracking error correspond à l'écart-type de la performance active. Il établit le rapport entre la performance active d'un portefeuille et le degré de risque pris par le gérant en comparaison à l'indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, plus la performance active du portefeuille est positive au regard du risque pris, et plus le gérant est performant.

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. Pour plus d'informations, se reporter à la section dédiée dans le dernier prospectus.

Ratio Price to Book

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

Ratio Price to Earning

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

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): 30/09/2022 - 31/10/2022. 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: 31/10/2022. 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 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 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 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 :** 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 de 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 Securities Services, Paris, Succursale de Zurich; successeur légal (fusion prévue le ou aux alentours du 1er octobre 2022) : 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.