

# Alpha-Lösungen von Nordea: Liquide alternative Strategien

Es bedarf eines neuen Denkansatzes

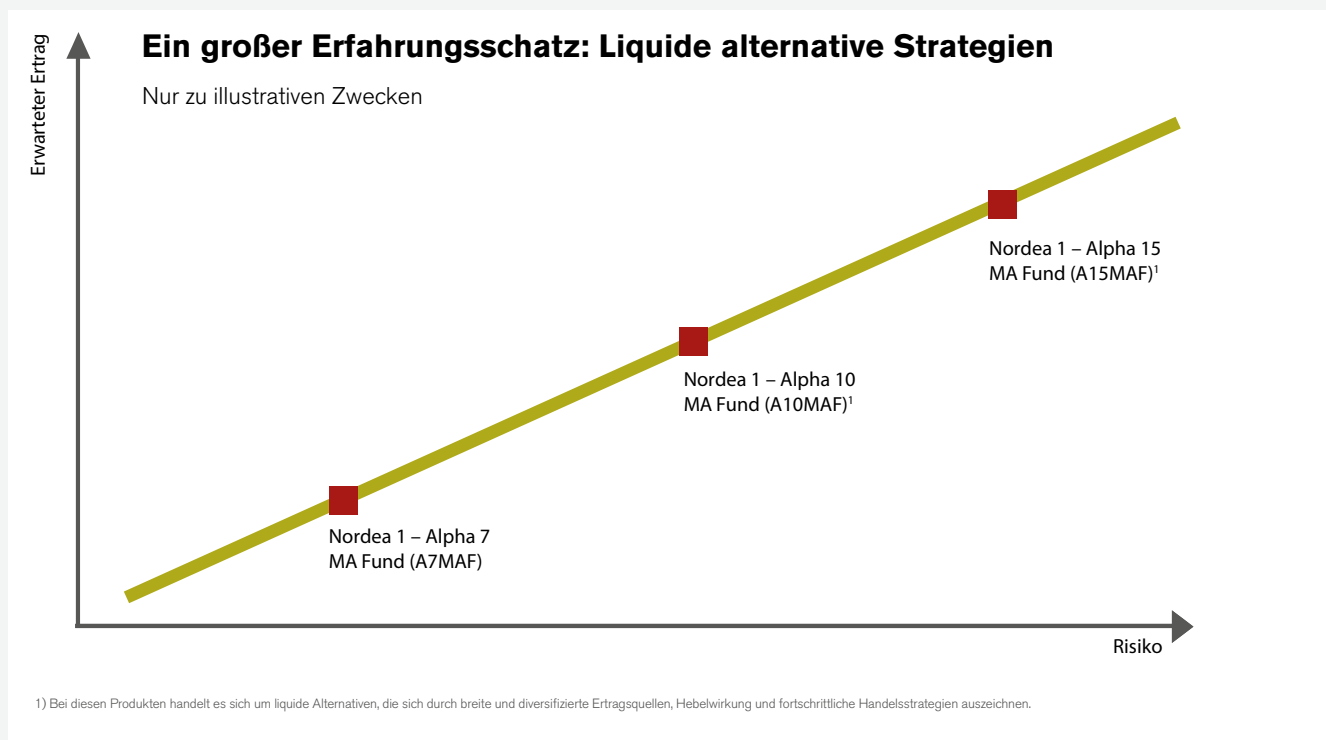
SAUREN  
FONDSMANAGER-RATING



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, September 2019

Es wird immer schwieriger, sich an den Finanzmärkten zurechtzufinden, zumal traditionelle Wege der Portfoliokonstruktion mittlerweile zunehmend an ihre Grenzen stoßen. Angesichts dieses Umfelds müssen Investoren ganz neue Anlagelösungen und Investitionsmöglichkeiten in Betracht ziehen. Um diese neuen Herausforderungen zu bewältigen, müssen Anleger dringend nach Strategien Ausschau halten, die **anders** sind und dazu beitragen können, die Diversifikation auf Portfolioebene zu verbessern, indem sie bei einem **kontrollierten Risiko** Erträge liefern.

Die Entwicklung neuer und andersartiger Anlagelösungen unter Berücksichtigung des sich stetig wandelnden Marktumfelds ist ein langwieriger und komplizierter Prozess, der ein sehr hohes Maß an vernetztem Denken, Expertise und Erfahrung erfordert. Genau dies bietet das Multi Assets-Team (MAT) von Nordea, das schon vor **über 10 Jahren** zusammengestellt wurde und über umfassende Investmenterfahrung verfügt. Dank kontinuierlicher Innovation – durch das Sammeln von Erfahrungswerten, Erprobungen, Weiterentwicklungen und Research – hat sich das Team einen Wettbewerbsvorteil erarbeitet und bietet trotz des aktuellen Niedrigzinsumfelds attraktive Anlagelösungen an. Im Laufe der Jahre hat das Team eine Vielzahl von Produkten mit unterschiedlichen Risiko-/Ertragsprofilen, aber einer Gemeinsamkeit entwickelt: **Das Risiko hat stets oberste Priorität** und bildet den Ausgangspunkt für die Asset Allocation. Deshalb sind wir bei Nordea der Meinung, dass **vor allem die Erfahrung zählt**, um mit dem aktuellen Umfeld fertigzuwerden.



- Das Team verfügt bei der Entwicklung von Strategien, die sich auf das Management sowie die Allokation des Risikos fokussieren, über langjährige Erfahrung. Zum Team gehören 40 sehr erfahrene Experten mit einem hohen Maß an Research-Expertise.
- Um die Bedürfnisse unserer Kunden nach Anlagelösungen mit unterschiedlichen Risiko-/Ertragsprofilen zu befriedigen, nutzt das Investmentteam als Grundlage bei der Portfoliostrukturierung ein Risikobudget, das diversifizierte Risikoprämien<sup>2</sup> kombiniert.
- Durch die Kombination unkorrelierter Vermögenswerte, die sich in risikoaversen und risikoaffinen Marktphasen unterschiedlich entwickeln, zielen diese Strategien darauf ab, auch unabhängig vom Investmentzyklus positive Erträge zu erzielen.

**Entdecken Sie unsere vielfältige Expertise**

1) Die Risikoprämie ist eine allgemein anerkannte und umfassend analysierte Ertragsquelle für Anleger. Unter dem Begriff der Risikoprämie versteht man die Entschädigung für das Eingehen bestimmter Risiken in Form eines Zusatzertrags gegenüber dem risikofreien Zins.

\*die gemäß MiFID-Definition (Richtlinie 2014/65/EG) auf eigene Rechnung anlegen

## Alpha-Lösungen des MAT von Nordea im Überblick:

	Erwarteter Ertrag (vor Abzug von Gebühren, p.a.) <sup>3</sup>	Erwartete Volatilität (p.a.) <sup>4</sup>	Anlage- spektrum	Anlage- philosophie	Einsatz im Portfolio- kontext / Ziel	Art der Strategie
Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund (A7MAF)	Cash + 4–5%	5–7%	Anleihen, Währungen und Aktien	Risiko- balancierung und direktionale Strategien	Anleihenähnliche Erträge und Wert- schwankungen	Liquide alternative Investments
Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund (A10MAF)	Cash + 5–7%	7–10%	Anleihen, Währungen und Aktien	Risiko- balancierung und direktionale Strategien	Erträge und Wert- schwankungen wie bei ausgewogenen Anlagen	Liquide alternative Investments
Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund (A15MAF)	Cash + 7–10%	10–15%	Anleihen, Währungen und Aktien	Risiko- balancierung und direktionale Strategien	Aktienähnliche Erträge und Wert- schwankungen	Liquide alternative Investments

### Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund (A7MAF)

ISIN: LU1807426207 (BP-EUR); LU1807426629 (BI-EUR)

- Eine liquide alternative Anlagelösung mit niedrigem Volatilitätsprofil, die anleiheähnliche Erträge und Volatilität anstrebt
- Mit Methoden des Risikoausgleichs und mittels direktonaler Strategien wird über einen gesamten Investmentzyklus hinweg ein marktneutrales Portfolio zusammengestellt
- Angestrebt wird ein Ertrag von Cash +4 – 5%<sup>3</sup> p.a. (vor Abzug von Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus hinweg bei einer erwarteten Volatilität zwischen 5% und 7%<sup>4</sup>

### Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund (A10MAF)

ISIN: LU0445386369 (BP-EUR); LU0445386955 (BI-EUR)

- Eine liquide alternative Anlagelösung mit mittlerem Volatilitätsprofil, die Erträge und Volatilität ausgewogener Anlagen anstrebt
- Mit Methoden des Risikoausgleichs und mittels direktonaler Strategien wird über einen gesamten Investmentzyklus hinweg ein marktneutrales Portfolio zusammengestellt
- Angestrebt wird ein Ertrag von Cash +5 – 7%<sup>3</sup> p.a. (vor Abzug von Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus hinweg bei einer erwarteten Volatilität zwischen 7% und 10%<sup>4</sup>

### Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund (A15MAF)

ISIN: LU0607983896 (BP-EUR); LU0607983383 (BI-EUR)

- Eine liquide alternative Anlagelösung mit hohem Volatilitätsprofil, die aktienähnliche Erträge und Volatilität anstrebt
- Mit Methoden des Risikoausgleichs und mittels direktonaler Strategien wird über einen gesamten Investmentzyklus hinweg ein marktneutrales Portfolio zusammengestellt
- Angestrebt wird ein Ertrag von Cash +7 – 10%<sup>3</sup> p.a. (vor Abzug von Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus hinweg bei einer erwarteten Volatilität zwischen 10% und 15%<sup>4</sup>

3) Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Anlageziel, angestrebte Erträge und Ergebnisse einer Anlagestruktur erreicht werden. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. 4) Bei ungünstigen Marktbedingungen kann die Volatilität folgende Niveaus erreichen: 7% beim Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund (A7MAF), 10% beim Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund (A10MAF) und 15% beim Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund (A15MAF)

Die genannten Teilfonds sind Teil von Nordea 1, SICAV, einer offenen Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, welcher der EG-Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 entspricht. Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbematerial, es enthält daher nicht alle relevanten Informationen zu den erwähnten Teilfonds. Jede Entscheidung, in den Teilfonds anzulegen, sollte auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts getroffen werden. Die genannten Dokumente sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der zum Vertrieb zugelassenen Länder auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg oder bei den jeweiligen länderspezifischen Vertretern bzw. Informationsstellen oder bei den berechtigten Vertriebsstellen erhältlich. Anlagen in Derivaten und Fremdwährungsanlagen können erheblichen Schwankungen unterliegen, die die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen können. Anlagen in Schwellenländern sind mit einem erhöhten Risiko verbunden. Der Wert von Anteilen kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und kann nicht gewährleistet werden. Anlagen in von Banken begebenen Aktien oder Schuldtiteln können gegebenenfalls in den Anwendungsbereich des in der EU Richtlinie 2014/59/EU vorgesehenen Bail-in-Mechanismus fallen (d.h. dass bei einer Sanierung oder Abwicklung des rückzahlungspflichtigen Instituts solche Aktien und Schuldtitel abgeschrieben bzw. wertberichtigt werden, um sicherzustellen, dass entsprechend ungesicherte Gläubiger eines Instituts angemessene Verluste tragen). Angaben zu weiteren Risiken in Verbindung mit den genannten Teilfonds entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die wie oben beschrieben erhältlich sind. Nordea Investment Funds S.A. hat beschlossen, die Kosten für Research zu tragen, das heißt, diese Kosten werden von bestehenden Gebührenstrukturen (wie Management- oder Verwaltungsgebühren) gedeckt. Nordea Investment Funds S.A. veröffentlicht ausschließlich produktbezogene Informationen und erteilt keine Anlageempfehlungen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A. 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, einer von der Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg genehmigten Verwaltungsgesellschaft. Weitere Informationen erhalten Sie bei Ihrem Anlageberater – er berät Sie als ein von Nordea Investment Funds S.A. unabhängiger Berater. Bitte beachten Sie, dass nicht unbedingt alle Teilfonds und/oder Anteilklassen in Ihrer Jurisdiktion verfügbar sind. Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich: Zahlstelle und Repräsentant in Österreich ist die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, AT-1100 Wien. Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland: Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, DE-60311 Frankfurt am Main. Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz: Der Schweizer Vertreter und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich, Schweiz. Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Alle geäußerten Meinungen sind, falls keine anderen Quellen genannt werden, die von Nordea Investment Funds S.A. Dieses Dokument darf ohne vorherige Erlaubnis weder reproduziert noch veröffentlicht werden und ist nicht für Privatanleger bestimmt. Es enthält Informationen für institutionelle Anleger und Anlageberater und ist nicht zur allgemeinen Veröffentlichung bestimmt. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar.