



Fund Flash

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

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

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

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

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

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

Alpha 15 MA: Erwartete Volatilität: 10 - 15% - Ertragsziel: Geldmarkt plus 7 - 10% p.a. (vor Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus¹.

Alpha 10 MA: Erwartete Volatilität: 7 - 10% - Ertragsziel: Geldmarkt plus 5 - 7% p.a. (vor Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus¹.

Alpha 7 MA: Erwartete Volatilität: 5 - 7% - Ertragsziel: Geldmarkt plus 4 - 5% p.a. (vor Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus¹.

Portfoliokommentar für die BP-EUR Anteilsklasse per 30.04.2020

Im April hatten es die Anleger erneut mit einem historischen Monat zu tun. Risikobehaftete Anlageklassen erholten sich deutlich aufgrund der durch den US-Kongress und der US-Notenbank initiierten größten Rettungsmaßnahmen ihrer Geschichte. Diese Maßnahmen, die auch die Rettungsaktionen in der Finanzkrise aus 2008 übertrafen, führten bei den Anlegern zu einem Anstieg des Risikoappetits, trotz des Verlustes von mehr als 20 Millionen Arbeitsplätzen in den USA während des Monats. US-Aktien führten diese Erholungsrally an, zeigten die beste monatliche Wertentwicklung seit 1987 und ließen dabei andere Aktienmärkte hinter sich. Gleichzeitig fiel der Volatilitätsindex VIX um ca. 36% während des Monats. Im Anleihebereich blieben die Renditen in Europa und den USA relativ stabil und nahe ihrer jüngsten Tiefststände. Die Zinsdifferenzen verengten sich insgesamt deutlich, speziell im Hochzinsbereich.

In diesem Umfeld haben der Alpha 15 MA, der Alpha 10 MA und der Alpha 7 MA Fonds eine positive Wertentwicklung von +6,07%, +4,16% und +2,66% erzielt und die kumulierte jährliche Wertentwicklung liegt nun bei +8,93%, +5,94% und +3,6% (BP-EUR).

Diese Wertentwicklung unterstreicht das attraktive asymmetrische Verhalten der Alpha-Fonds, welche von der Erholung an den Märkten profitieren konnten, nachdem sie während des historischen Ausverkaufs im März gleichzeitig eine robust positive und widerstandsfähige Performance zeigten.

- Speziell unsere risikobalancierten Super-Strategien zeigten eine starke Wertentwicklung und profitierten vom gestiegenen Risikoappetit und dem erhöhten Fokus auf Fundamentaldaten. Hervorzuheben ist hier unsere Super-Strategie „Strategische Risikobalancierung“, die sich aufgrund der Sensitivität zu den Aktienmärkten positiv entwickelte, während ihre defensiven Strategien sich neutral oder nur leicht negativ entwickelten. Unsere Super-Strategie „Aktien“ zeigte auch ein stark positives Ergebnis, hauptsächlich getrieben durch die sog. Low-Risk Anomalie, deren Aktien von der starken Widerstandsfähigkeit in Bezug auf die Gewinnentwicklung profitierten.

- In einem insgesamt starken Monat für unseren Fonds lieferte hauptsächlich unsere Super-Strategie „Währungen“ leicht negative Ergebnisse, aufgrund der schwachen Entwicklung der Schwellenländer-Währungen.

Die aktuelle Portfoliopositionierung:

- Die Strategie wird weiterhin auf Basis der sechs zugrundeliegenden Super-Strategien zusammengestellt. Vier davon bestehen sowohl aus risikoaffinen wie auch aus risikoaversen Renditetreibern (Aktien, Währungen, Anleihen und Strategische Risikobalancierung), während die restlichen zwei hauptsächlich aus direktionalen Risikoprämien bestehen (Handelsstrategie und Cross Asset & Momentum).

- Per Ende April hatten die Alpha 15 MA Strategie, die Alpha 10 MA Strategie und die Alpha 7 MA Strategie eine positive Nettoaktienallokation von 60,30%, 42,57% und 28,71%. Die Duration der Portfolios lag bei 5,35 Jahren, 3,63 Jahren sowie 2,70 Jahren (hauptsächlich aus den USA).

Portfoliopositionierung	31.03.2020	30.04.2020	
A15 MA Fund			
Duration	6,45 Jahre	5,35 Jahre	**
Netto-Aktienquote	86,21%	60,3%	**
A10 MA Fund			**
Duration	4,41 Jahre	3,63 Jahre	
Netto-Aktienquote	61,52%	42,57%	
A7 MA Fund			
Duration	3,19 Jahre	2,70 Jahre	
Netto-Aktienquote	40,69%	28,71%	

Kumulierte Wertentwicklung ²	1 Monat	Seit Jahresbeginn	3 Jahre
A15 MA Fund³	6,07%	8,93%	16,57%
A10 MA Fund³	4,16%	5,94%	8,95%
A7 MA Fund³	2,66%	3,6%	N/A

1) Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Anlageziel, angestrebte Erträge und Ergebnisse einer Anlagestruktur erreicht werden. Unter ungünstigen Marktbedingungen kann die Volatilität im Durchschnitt 15%, 10% bzw. 7% erreichen. 2) Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht gewährleistet, es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. 3) BP-EUR Anteilsklasse.

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A.. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 31.03.2020 to 30.04.2020. Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg anfallenden Steuern) in der Währung der jeweiligen Anteilklasse, bei Wiederanlage der Erträge und reinvestierter Dividenden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages oder der Rücknahmegebühr. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. Stand: 30.04.2020.

Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht gewährleistet, es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. Sofern sich die Währung der betreffenden Anteilklasse von der Währung des Landes, in dem der Anleger wohnt, unterscheidet, kann die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen abweichend sein. **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.** 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:** Informations- und Zahlstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, AT-1100 Wien, Österreich. **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, Deutschland. Kopien der vorgenannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung. **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 Zürich, 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. In diesem Dokument genannte Unternehmen werden zu rein illustrativen Zwecken angeführt und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Werte dar. Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.