



Fund Flash

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

ISIN: LU0141799501 (BP-EUR) / LU0141799097 (BI-EUR)

Ziel des Fonds ist es, das Kapital der Anleger zu erhalten und sich besser zu entwickeln als der Markt für europäische Hochzinsanleihen.¹

Portfoliokommentar per 30/09/2020

Spreads europäischer Hochzinsanleihen engten sich im dritten Quartal 2020 um 56 Basispunkte von 545 Basispunkten auf 489 Basispunkte in. Die positive Stimmung am Markt aus dem zweiten Quartal setzte sich fort, da die Zentralbanken, Sponsoren und Regierungen weiterhin den Markt unterstützen. Während des Septembers nahm die Volatilität in risikoreichen Anlageklassen zu.

Alle Sektoren erzielten im Quartal eine positive Rendite, wobei Finanzdienstleistungen, Dienstleistungen und Technologie & Elektronik die besten Ergebnisse erzielten. Transport, Immobilien und Gesundheitswesen erzielten die niedrigsten Renditen. Der niedrig bewertete Teil des Marktes übertraf das BB-Segment. Die Renditen der einzelnen Kategorien betragen: BB: 2,54%, B: 2,73% und CCC: 3,25%.

Im Quartal gab es einen aktiven Neuemissionsmarkt, wobei sowohl Juli als auch September über dem historischen Durchschnitt lagen. Wie üblich war die Aktivität in der Sommerpause im August verhalten.

In diesem Umfeld hat der Fonds eine Wertentwicklung von -1,07% erzielt und die kumulierte jährliche Wertentwicklung liegt nun bei -3,24% (BP-EUR).

Das Portfolio entwickelte sich im dritten Quartal 2020 im Einklang mit der Benchmark. Die Hauptbeeinträchtigungen waren die Untergewichtung des Portfolios gegenüber Banken und die Auswahl im Automobilssektor im September. Die wichtigsten positiven Beiträge stammten von einer Erholung einiger der ertragreicheren Namen wie Selecta, Douglas und Maxeda.

Die positiven Beiträge stammten hauptsächlich aus einem Übergewicht bei Selecta, Douglas und M & G sowie einem Untergewicht bei Europcar Mobility Group, Fiat Chrysler und Casino Guichard Perrachon SA. Die negativen Beiträge resultierten hauptsächlich aus einer Übergewichtung von Virgin Media, Coty und MPW sowie einer Untergewichtung von Petrobras Global Finance BV, Atalian und Bankia SA.

Der Fonds beteiligte sich im Quartal an 15 Neuemissionen, darunter eine Anleihe mit B-Rating von MasMovil, einem schnell wachsenden spanischen Telekommunikationsunternehmen, das sich zuletzt gut entwickelte.

Performance Fund (BP-EUR) Benchmark		
Jahr 2019	9,97%	11,36%
Jahr 2018	-3,76%	-3,48%
Jahr 2017	6,37%	6,77%

Kumulierte Wertentwicklung			
	1 Monat	YTD	3 Jahre
Fonds (BP-EUR)	-1,07%	-3,24%	3,12%
Benchmark	-0,60%	-2,47%	5,59%
Alpha	-0,48%	-0,77%	-2,47%

Quelle für Ertragszahlen: Capital Four Management. 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. Benchmark: ICE European Currency High Yield Constrained Index (EUR Hedged). 1) 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 gemäß MiFID-Definition (Richtlinie 2014/65/EG) auf eigene Rechnung anlegen.

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A.. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 31/08/2020 - 30/09/2020. 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: 30/09/2020.

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. 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 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.