



Fund Flash

Nordea 1 - Stable Return Fund

ISIN: LU0227384020 (BP-EUR) / LU0351545230 (BI-EUR)

Ziel des Fonds ist es, das Kapital der Anleger über einen Anlagezeitraum von 3 Jahren zu erhalten und dabei stabile Erträge zu generieren¹.

Portfoliokommentar für die BP-EUR Anteilsklasse per 30.09.2020

Die Rally risikobehafteter Anlageklassen kam im September zum Stillstand, aufgrund steigender Unsicherheiten in Bezug auf die weitere Corona-Entwicklung sowie der bevorstehenden US-Wahlen. Die Märkte in den Schwellenländern entwickelten sich etwas besser als in den Industrieländern, da vor allem Anleger in den USA die in die Höhe geschossenen Bewertungen der bereits teuren Wachstumsaktien hinterfragten und US-Indizes entsprechend nachgaben. Im Anleihebereich verflachten sich die Zinskurven auf beiden Seiten des Atlantiks, wobei in Europa die Zinsen am langen Ende am deutlichsten nachgaben. Die Zinsdifferenzen weiteten sich insgesamt, jedoch etwas weniger im Bereich der Schwellenländer als im Hochzinsbereich der Industrieländer.

In diesem Umfeld hat der Fonds eine positive Wertentwicklung von +0,42% erzielt und die kumulierte jährliche Wertentwicklung liegt nun bei -2,34% (BP-EUR).

- Die positive Performance des Fonds war hauptsächlich unseren proprietären defensiven Strategien zu verdanken, welche sich überwiegend positiv bzw. neutral entwickelten. Hervorzuheben ist hier unsere defensive Währungsstrategie (bspw. Long-Positionen in JPY und Short-Positionen in rohstoffnahen Währungen), welche Diversifikation und positive Beiträge im schwierigen Marktumfeld zeigen konnte. Auch unsere Cross Assets Anti-Beta Strategie entwickelte sich positiv und konnte einmal mehr ihre schützende Wirkung bei fallenden Aktienmärkten unter Beweis stellen. Diese Strategien sind umso wichtiger, je weniger die Duration im extremen Niedrigzinsumfeld ihre Diversifikationseigenschaften zeigen kann.

- Im Gegensatz dazu waren es vor allem die prozyklischen Strategien des Fonds, die negative Wertentwicklungsbeiträge lieferten, was in einem negativen Umfeld für risikobehaftete Anlageklassen aber auch nicht ungewöhnlich ist. Hier ist vor allem das Aktienbeta unserer Globalen Stablen Aktien zu nennen, deren Alpha-Komponente - die sog. Low-Risk Anomalie - durch ihre positive Entwicklung jedoch in der Lage war, diesen Effekt deutlich abzumildern und somit zu der insgesamt positiven Entwicklung des Fonds beitragen konnte.

Die aktuelle Portfoliopositionierung:

- Die Credit-Allokation erhöhte sich leicht.
- Die Duration stieg leicht während des Monats.
- Die Aktienallokation erhöhte sich.

Portfoliopositionierung	31.08.2020	30.09.2020		Kumulierte Wertentwicklung ²	1 Monat	Seit Jahresbeginn	3 Jahre
Duration	1,35 Jahre	1,60 Jahre	**	Nordea 1 - Stable			
Netto-Aktienquote	50,51%	52,40%	**	Return Fund	0,42%	-2,34%	0,36%
Credit-Allokation im Hochzinsbereich	1,16%	1,68%	**	(BP-EUR)			

Für weitere Informationen besuchen Sie bitte unsere Microsite, indem Sie hier klicken.

1) Es gibt keine Garantie, dass die Anlageziele, erwartete Erträge und die Ergebnisse einer Anlagestruktur tatsächlich erreicht werden. 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. **Vorläufige Daten.

* 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 der Informationsstelle in Deutschland (auch in Papierform), Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, DE-60311 Frankfurt am Main, Deutschland, erhältlich. Kopien der vorgenannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung. 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. 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.