



# 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 generieren<sup>1</sup>.

### Portfoliokommentar für die BP-EUR Anteilsklasse per 31.10.2020

Der Oktober war ein perfektes Abbild der Achterbahnfahrt des bisherigen Jahresverlaufs. Zu Monatsbeginn konnten risikobehaftete Anlageklassen einen Teil der Verluste aus dem Vormonat zunächst aufholen, bevor die Unsicherheiten im weiteren Monatsverlauf zunahmten und die Aktienmärkte erneut in Mitleidenschaft zogen. Diese Unsicherheiten bezogen sich im Wesentlichen auf den Umgang mit den deutlich steigenden Corona-Fallzahlen und deren Einfluss auf die globale Wirtschaft, aber auch auf die bevorstehenden US-Wahlen. Dies löste in der zweiten Monatshälfte einen erneuten Ausverkauf am Aktienmarkt aus. Im Anleihebereich zeigte sich ein zweigeteiltes Bild: Während in den USA die Renditen der Staatsanleihen vor allem am langen Ende stiegen, fielen sie hingegen in Europa. Somit konnten Staatsanleihen insgesamt nicht den Schutz bieten, den Anleger in einer solchen Situation typischerweise erwarten würden. Dies zeigte erneut, wie die potentiellen Diversifikationseffekte von Staatsanleihen in einem Niedrigzinsumfeld zunehmend sinken und wie wichtig es ist, stattdessen auf zusätzliche defensive Strategien zurückgreifen zu können. Die Zinsdifferenzen verengten sich leicht während des Monats.

In diesem Umfeld hat der Fonds eine negative Wertentwicklung von -2,63% erzielt und die kumulierte jährliche Wertentwicklung liegt nun bei -4,91% (BP-EUR).

- Der zweite negative Monat in Folge für die Aktienmärkte beeinträchtigte auch die Aktienallokation des Fonds. Somit lieferte die Allokation in Aktien aus den Industrieländern den größten negativen Wertentwicklungsbeitrag. Hier waren es beispielsweise Aktien aus dem Pharma-Bereich, die durch die Unsicherheiten im Vorfeld der US-Wahlen in Mitleidenschaft gezogen wurden.

- Im Gegensatz dazu konnte unsere defensive Währungsstrategie – welche auf Währungspositionen mit negativer Korrelation zu den Aktienmärkten setzt – positive Wertbeiträge liefern und ihre Diversifikationseigenschaften vor allem in der zweiten Monatshälfte einmal mehr unter Beweis stellen.

Die aktuelle Portfoliopositionierung:

- Die Credit-Allokation verringerte sich.
- Die Duration blieb nahezu unverändert.
- Die Aktienallokation reduzierte sich während des Monats.

Portfoliopositionierung	30.09.2020	31.10.2020		Kumulierte Wertentwicklung <sup>2</sup>	1 Monat	Seit Jahresbeginn	3 Jahre
Duration	1,60 Jahre	1,54 Jahre	**	Nordea 1 - Stable			
Netto-Aktienquote	52,40%	51,49%	**	Return Fund	-2,63%	-4,91%	-2,81%
Credit-Allokation im Hochzinsbereich	1,70%	0,43%	**	(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.

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 30.09.2020 - 31.10.2020. 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: 31.10.2020.

**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.