

In Focus

Nur für professionelle Investoren*

Die besten Anlageideen von Nordea: Wie strukturiert man ein robusteres Portfolio bei...

1

... längere Zeit niedrigen erwarteten Erträgen und höherer Volatilität?

Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund¹ / Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund²

- Eine alternative Anlagelösung für alle Bedürfnisse:
 - **A10MAF:** Angestrebte Rendite von Cash +5%–7% p.a. (brutto), bei einer Volatilität von 7%–10% über einen vollen Anlagezyklus³
 - **A15MAF:** Angestrebte Rendite von Cash +7%–10% p.a. (brutto), bei einer Volatilität von 10%–15% über einen vollen Anlagezyklus³
- Zugang zu einem breit diversifizierten Spektrum von Risikoprämien: Um den niedrigen erwarteten Erträgen traditioneller Anlageklassen zu trotzen und zusätzliche Ertragsquellen zu erschließen
- Um echte Diversifikation zu erreichen: Kombiniert traditionelle und alternative Risikoprämien, um eine geringe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen zu erreichen

Attraktive risikobereinigte Erträge sowie eine geringe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen

Über 5 Jahre p.a.	A10MA Strategie	A15MA Strategie
Ertrag	6,55%	9,76%
Volatilität	6,77%	10,25%
Sharpe Ratio	0,96	0,95
Korrelation zu Aktien	0,17	0,16
Korrelation zu Anleihen	0,25	0,25

Quellen: Nordea Investment Management A.B. und Bloomberg. Auf Basis monatlicher Daten vor Gebühren in EUR. Zeitraum: 28.02.2013 – 28.02.2018. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge. Als Aktienindex wird der MSCI World 100% Hedged to Euro TR zugrunde gelegt. Für Anleihen werden 10-jährige deutsche Bundesanleihen-Futures herangezogen. Bitte beachten Sie, dass die Nordea Alpha 10 MA-Strategie und die Nordea Alpha 15 MA-Strategie keine offizielle Benchmark haben und die Indizes lediglich zu Vergleichszwecken aufgeführt werden.

Demnächst

Die **Nordea Alpha 7 MA-Strategie:** Eine konservativere alternative Anlagelösung mit einer angestrebten Rendite von Cash +4% bis 5% p.a. (brutto), bei einer Volatilität von 4% bis 7% über einen vollen Anlagezyklus³.

Diversifizieren Sie Ihr Aktien- bzw. Anleihenportfolio.

2

... Turbulenzen im Zusammenhang mit einer Beendigung des Credit-Zyklus?

Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund / Nordea 1 – Balanced Income Fund⁴

- Eine konservative Anlagelösung für alle Bedürfnisse:
 - **FFIF:** Angestrebte Rendite von Cash +2% p.a. (brutto), bei einer Volatilität von 2%–5% über einen vollen Anlagezyklus⁵
 - **BIF:** Angestrebte Rendite von Cash +3% p.a. (brutto), bei einer Volatilität von 3%–6% über einen vollen Anlagezyklus⁵
- Defensiver Investmentansatz: Portfolios mit ausgewogenem Risikoniveau, die auf Kapitalerschutz fokussiert sind
- Geringeres zyklisches Risiko: Deutlich geringere Sensitivität für Schwankungen an den Credit- bzw. Aktienmärkten als die meisten ihrer Mitbewerber

Ertrag und Korrelation gegenüber Hochzinsanleihen im Vergleich zu Mitbewerbern

Seit Auflegung p.a.	Ertrag	Korrelation zu Hochzinsanleihen
FFIF BP-EUR	1,29%	0,40
Morningstar-Vergleichsgruppe	1,32%	0,84

Quelle: © 2018 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 14.03.2018. Datenbank für europäische Investmentfonds, Morningstar-Kategorie EAA OE Global Flexible Bond – EUR Hedged. Auf Basis tagesaktueller Daten in der Basiswährung. Zeitraum: 02.05.2013 – 28.02.2018. Bei dem zugrunde gelegten Index für Hochzinsanleihen handelt es sich um den BofAML Global High Yield TR EUR HDG.

Ertrag und Korrelation gegenüber Aktien im Vergleich zu Mitbewerbern

Seit Änderung der Anlagestrategie p.a.	Ertrag	Korrelation zu Aktien
BIF BP-EUR	1,56%	-0,05
Morningstar-Vergleichsgruppe	1,40%	0,60

Quelle: © 2018 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 14.03.2018. Datenbank für europäische Investmentfonds, Morningstar-Kategorie EAA Fund EUR Cautious Allocation – Global. Auf Basis tagesaktueller Daten in der Basiswährung. Zeitraum: 16.12.2016 – 28.02.2018. Bei dem zugrunde gelegten Aktienindex handelt es sich um den MSCI World 100% EUR HDG.

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. Bitte beachten Sie, dass diese Fonds keine offizielle Benchmark haben und die Vergleichsgruppen lediglich zu Vergleichszwecken aufgeführt werden.

Senken Sie das Risikoniveau Ihres Anleihenportfolios.

3

... einer unerwartet hohen Inflation?

Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund

- Hohe Qualität: Europäische Covered Bonds bieten ein sehr hohes Maß an Sicherheit
- Begrenztes Durationsrisiko (angestrebt wird eine Duration von ca. 1 Jahr): Dadurch werden die Auswirkungen rasant steigender Zinsen abgefedert
- Positive Rendite: Um das Kapital der Anleger vor rasant steigenden Zinsen und einer zunehmenden Inflation zu schützen

Eine attraktive Anlagealternative zu risikoarmen Anlageformen

Erwartet auf Sicht von 1 Jahr	Rendite	Potenzielles Alpha	Bonitätsqualität ⁹
LDECVB (~ 1 Jahr)	0,76% ⁶	1,3% ⁷	AA–
Deutsche Bundesanleihen (1 Jahr)	-0,72%	–	AAA
US-Staatsanleihen in EUR währungsgesichert (1 Jahr) ⁸	-0,37%	–	AA

⁶ Auf Basis der Portfoliostrukturierung würde dieses Portfolio bei seitwärts tendierenden Märkten (d.h. bei unveränderten Zinsen und Zinsdifferenzen) im nächsten Jahr diese Bruttoerträge erzielen.

⁷ Dieses Produkt könnte von den Alpha-Fähigkeiten des Teams profitieren, die aber in den obigen Ertragszahlen nicht berücksichtigt wird. In der Vergangenheit hat die European Covered Bond-Strategie ein durchschnittliches Alpha von +1,3% p.a. generiert.

Quelle: Bloomberg. Sofern nicht anders angegeben, verstehen sich die Daten per 28.02.2018. Bei den aufgeführten Daten handelt es sich um Wertentwicklungsprognosen auf Basis des aktuellen Marktumfelds, die von unveränderten Zinsen und Zinsdifferenzen ausgehen. Die Daten verstehen sich vor Gebühren in EUR. Es wird nicht garantiert, dass die angestrebten Anlageziele auch erreicht werden. Dient ausschließlich illustrativen Zwecken. ⁸ Berücksichtigt werden Absicherungskosten in Höhe von 2,85% (der Differenz zwischen dem 1-jährigen EUR-Swap-Satz und dem 1-jährigen US-Swap-Satz). ⁹ Durchschnittliches gewichtetes Rating des Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund per 28.02.2018.

Schützen Sie Ihr Portfolio vor Inflation und steigenden Zinsen

Falls Sie mehr über diese Anlagelösungen erfahren möchten, wenden Sie sich bitte an Ihren Vertriebsbetreuer.

¹ Mit Wirkung zum 23. Oktober 2017 ist dieser Teilfonds von Nordea 1 – Multi-Asset Fund in Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund umbenannt worden. ² Mit Wirkung zum 23. Oktober 2017 ist dieser Teilfonds von Nordea 1 – Alpha 15 in Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund umbenannt worden. ³ Es kann nicht garantiert werden, dass Anlageziele, angestrebte Erträge oder die beabsichtigten Ergebnisse einer Investmentstruktur tatsächlich realisiert werden. Bei einem ungünstigen Marktumfeld könnte die Volatilität des A7MAS bis zu 7%, die des A10MAS bis zu 10% und die des A15MAS bis zu 15% betragen. ⁴ Am 16. Dezember 2016 ist der Teilfonds Nordea 1 – Global Short Duration Bond Fund umstrukturiert und in Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund umbenannt worden. Mit Wirkung zum 23. Oktober 2017 ist dieser Teilfonds dann von Nordea 1 – Flexible Fixed Income Plus Fund in Nordea 1 – Balanced Income Fund umbenannt worden. Gleichzeitig ist auch die Investmentstrategie des Teilfonds modifiziert worden. ⁵ Es kann nicht garantiert werden, dass Anlageziele, angestrebte Erträge oder die beabsichtigten Ergebnisse einer Investmentstruktur tatsächlich realisiert werden.

* die gemäß MiFID-Definition auf eigene Rechnung anlegen

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. 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: 28.02.2018. **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.** 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. **Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich:** Zahlstelle und Repräsentant in Österreich ist die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien. **Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland:** Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main. **Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz:** Die Schweizer Vertretung 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 unabhängige 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.