

September 2020

Mehr Flexibilität auf dem Weg zu Ihrem Ziel!

Nordea 1 – Balanced Income Fund

ISIN : LU0634509953 (BP-EUR), LU0637308585 (BI-EUR)

Highlights

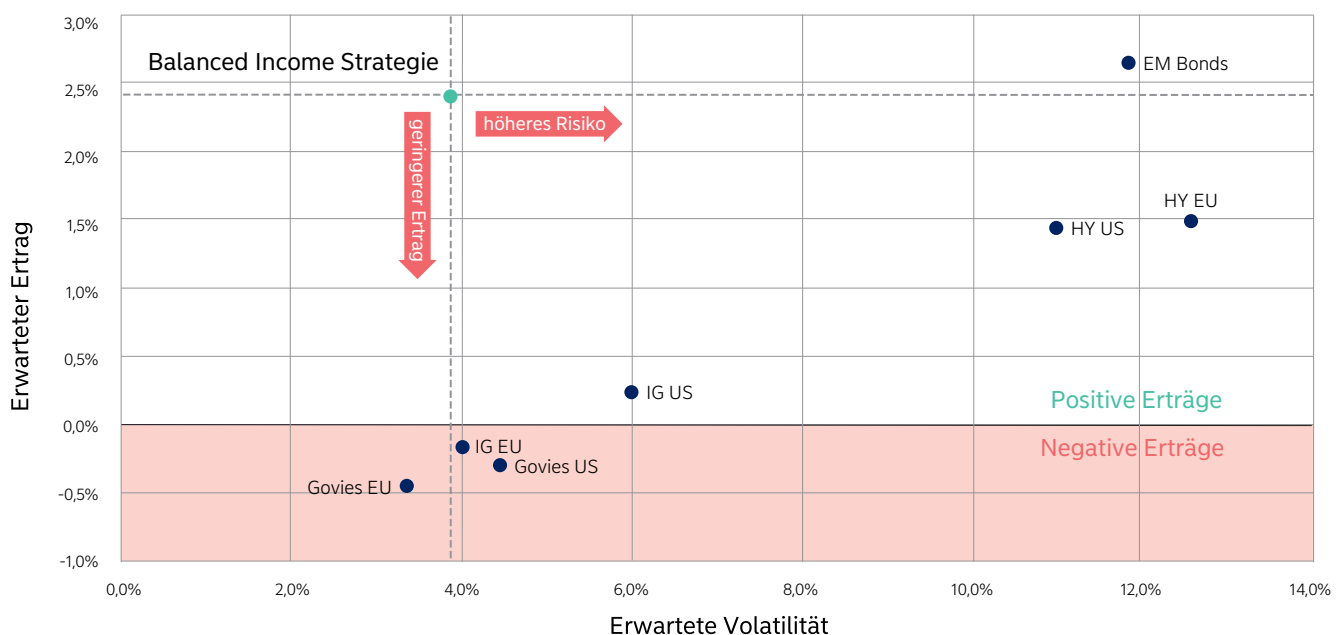
- Eine Lösung für das Niedrigzinsumfeld
- Nutzung verschiedener Anlagechancen am Markt durch diversifizierte und flexible Allokation in mehrere Anlageklassen
- Taktische Allokation für größere Flexibilität und eine stärkere Absicherung wenn es am meisten benötigt wird
- Starke Erfolgsbilanz über mehr als drei Jahre und verwaltetes Vermögen von mehr als 400 Mio. EUR

Da die erwarteten Renditen von sichereren Anlageklassen im festverzinslichen Bereich bei null oder gar im negativen Bereich liegen (siehe Abbildung unten), stellen sich traditionelle Rentenanleger die Frage, ob die Erwirtschaftung von Renditen bei gleichzeitiger Eindämmung des Risikos eines Portfolios immer noch möglich ist.

Unsere Antwort auf diese Herausforderung: der **Nordea 1 – Balanced Income Fund**.

Mit einer **Zielrendite von Cash +3%¹** p. a. über einen Investmentzyklus und einer erwarteten **Volatilität zwischen 3% und 6%** ist die Strategie darauf ausgerichtet, Renditen auf einem von traditionellen Rentenprodukten gewohnten Niveau bei gleichzeitig niedrigem Risikoniveau zu generieren – Ziele, denen die Strategie seit ihrer Auflegung auch gerecht geworden ist.

Erwarteter Ertrag und Risiko (10-Jahreszeitraum)



Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Management AB. Basierend auf NIM-Annahmen über zehn Jahre per 31.08.2020 und der Eurozone als Heimatland. Der Vergleich mit anderen Finanzprodukten oder Benchmarks dient lediglich der Veranschaulichung. 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 Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen.

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.

1. Wie begegnen wir einem Niedrigzinsumfeld?

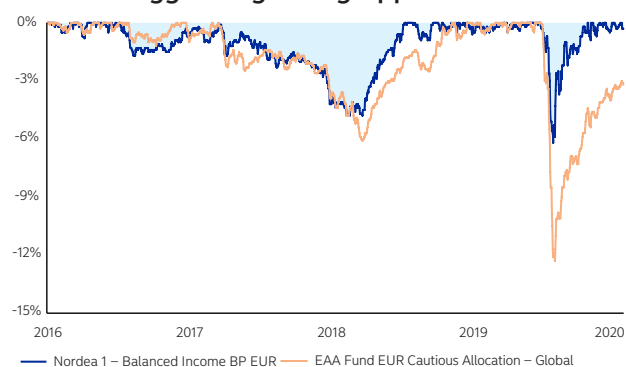
Mit einer **flexiblen und uneingeschränkten** Allokation in Bezug auf globale **Rentenanlagen und Währungen** sowie mit einer **begrenzten Allokation in Bezug auf globale Aktien** (0–25%).

Der Nordea 1 – Balanced Income Fund kombiniert auf strategischer Basis risikobehaftete Instrumente (z. B. Credit und Aktien) mit sicheren Anlagen (z. B. durationsbezogene Strategien) statt Investments auf Grundlage einer kurzfristigen Einschätzung von konjunkturellen Gesichtspunkten auszusuchen.

Zur Abfederung einer Situation, in der Staatsanleihen keine ausreichende Diversifizierung bieten können, nutzt der Fonds zudem eine Reihe von **proprietären defensiven Strategien**, die weniger vom allgemeinen Zinsniveau abhängig sind. Sie bieten **Schutz, wenn er benötigt wird, lassen den Fonds jedoch weiterhin an Aufwärtsbewegungen am Markt partizipieren**.

Dadurch ergibt sich für das Portfolio ein asymmetrisches **Renditemuster und die Möglichkeit, von Marktrallys zu profitieren**. Gleichzeitig ist es erheblich **widerstandsfähiger in Abwärtsphasen** als andere Strategien, bei denen auf der Suche nach Rendite eine zu starke Verschiebung in Richtung risikobehafteter Anlageklassen stattfindet (siehe Abbildung unten).

Drawdown ggü. Vergleichsgruppe



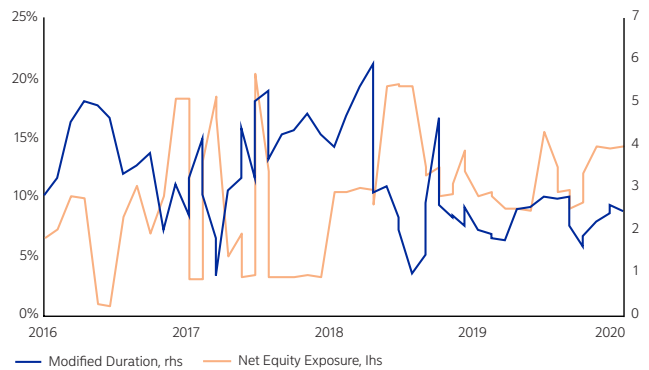
2. Höhere Flexibilität in einem sich wandelnden Umfeld

Die Märkte bieten aktuell zwar verschiedene Gelegenheiten, bergen aber auch Unsicherheiten. Die neue Herausforderung besteht darin, sowohl diese Chancen nutzen zu können als auch **die Auswirkungen eines nachteiligen und plötzlichen Volatilitätsanstiegs zu kontrollieren**.

Um diese Aufgabe zu meistern, nutzt der Nordea 1 – Balanced Income Fund eine aktive **Taktische Anlagenallokation**, die ausschließlich **zu Risikomanagementzwecken** eingesetzt wird, um die Kapitalerhaltungseigenschaften des Fonds zu stärken.

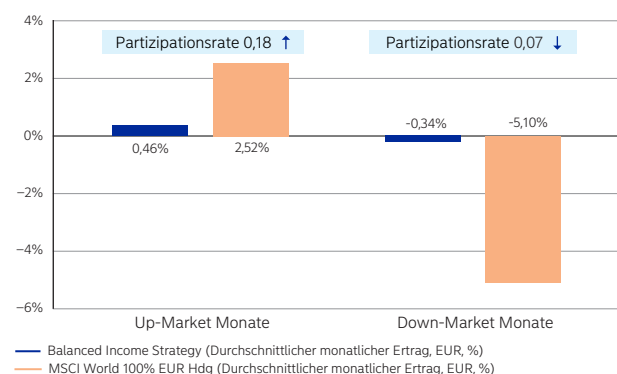
Ziel ist die aktive und schnelle Reduzierung des Zins-, Aktien- und Kreditrisikos im Portfolio bei steigenden Risiken am Markt, woraus sich eine flexible Allokation ergibt (siehe Abbildung unten).

Aktien- und Durationsallokation des Portfolios seit Auflage



Ergebnis dieses von einem höheren Maß an Diversifizierung und Flexibilität getragenen Ansatzes ist ein Portfolio mit einem **attraktiven asymmetrischen Verhalten**, das eine Partizipation an Aufwärtsbewegungen am Markt bei gleichzeitiger Verringerung von Abwärtsrisiken ermöglicht.

Historischer monatlicher Ertrag in Up- und Down-Märkten

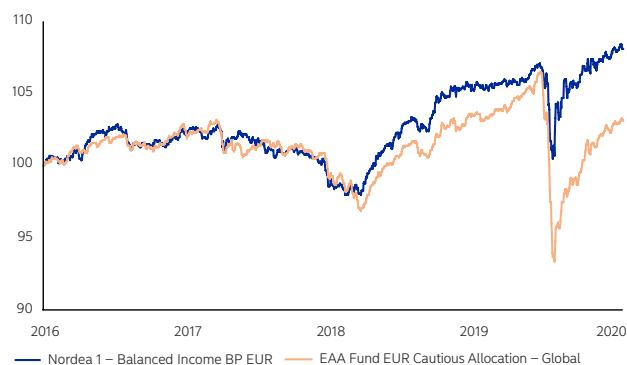


Diese Analyse erstreckt sich über den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. August 2020. Die Wertentwicklung des Produkts entspricht der Balanced Income-Strategie vor Gebühren.

Quelle: Nordea Investment Management AB. 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 Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. Nur zu Illustrationszwecken. Hinweis: Für die Balanced Income-Strategie gibt es keine offizielle Benchmark und der MSCI World 100% EUR Hedged Index dient nur zu Vergleichszwecken.

Dank seiner Fähigkeit, **von Marktrallys zu profitieren und sich gegen Verkaufswellen an den Aktienmärkten abzusichern**, erzielt der Fonds seit seiner Auflegung eine kontinuierlich gute Wertentwicklung (siehe Abbildung unten) – ein Merkmal, das im aktuellen Umfeld niedriger bis negativer Zinsen umso mehr gefragt ist.

Wertentwicklung seit Auflage



Annualisierte Daten

	Ertrag	Std Dev	Sharpe Ratio
Nordea 1 – Balanced Income BP EUR	2,11	3,83	0,95
EAA Fund EUR Cautious Allocation – Global	0,83	2,86	0,43

Quelle (falls nicht anders angegeben): © 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten per 03.09.2020. Datenbank für offene europäische Investmentfonds, Morningstar EAA Fund EUR Cautious Allocation – Kategorie Global. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 16.12.2016 – 31.08.2020. **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.**

3. Die Liquidität stets im Blick behalten

Die Märkte hatten in letzter Zeit mit Liquiditätsproblemen zu kämpfen – eine deutliche Warnung für viele Anleger, dass dieser Aspekt niemals vernachlässigt werden darf. Unsere Portfoliomanager haben der Liquidität ganz im Gegensatz dazu **schon seit jeher einen hohen Stellenwert beigemessen.**

Der Fonds ist ein **sehr liquides Anlageinstrument**, das nur auf hochliquide physische Anleihen und die am meisten gehandelten Standardderivate setzt. Ein solches Portfolio verfügt über die nötige hohe Liquidität, die vom Portfoliomanagement-Team angestrebt wird, um stets flexibel auf sämtliche Marktsituationen reagieren zu können.

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 16.12.2016 – 31.08.2020. Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg anfallenden Steuern) in der Währung der jeweiligen Anteilklasse, bei Wiederausgabe der Erträge und reinvestierter Dividenden ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages oder der Rücknahmegebühr. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. Stand: 31.08.2020. **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 Schwel- lenländern 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, Selnastrasse 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 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.