

Interview mit Gino Boffa, Head of Product Management – Multi Asset

Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund

LU2166350277 (BP-EUR) / LU2166350350 (BI-EUR)

Bitte beachten Sie, dass das Webinar am 18. November 2020 stattfand. Alle Marktkommentare und Informationen beziehen sich auf den davor liegenden Zeitraum.

Zusammenfassung

- Negative Bargeldraten bleiben bestehen
- Herkömmliche Cash-Ersatzlösungen helfen nicht weiter
- Nordea entwickelt seit vielen Jahren Lösungen für Ihr Geld und arbeitet kontinuierlich an Innovationen
- Es ist möglich, eine flüssige und sehr konservative Fixed Income-Lösung zu erstellen, die Erträge erzielt und gleichzeitig Risiken eingrenzt
- Das Multi Assets-Team von Nordea bietet mehrere Lösungen mit unterschiedlichen Risiko-Rendite-Profilen.

Was ist das Problem mit Barmitteln?

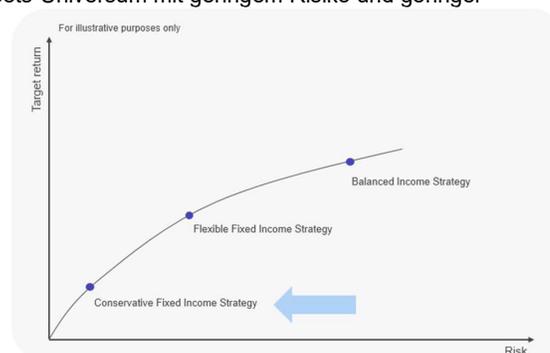
Die Europäische Zentralbank (EZB) hat vor fünf Jahren negative Zinssätze eingeführt. Dies hat zu niedrigeren erwarteten Renditen bei Fixed Income Anleger geführt – insbesondere bei den konservativsten. Tatsächlich müssen Banken die EZB dafür bezahlen, um überschüssige Liquidität zu parken – aber bisher geben sie diese Kosten in der Regel noch nicht an Endkunden weiter. Dies ist jedoch eindeutig nicht nachhaltig, insbesondere angesichts der Tatsache, dass die Europäer große Sparer sind und häufig große Einlagen- / Sparkonten haben. In Dänemark und der Schweiz sehen wir bereits Gebühren für große Einlagenkonten. In der Eurozone haben einige Banken bereits damit begonnen, institutionellen Kunden große Bargeldbestände in Rechnung zu stellen, was sich höchstwahrscheinlich auch auf Privatkunden auswirken wird.

Was sind die risikoarmen Alternativen zu Bargeld?

Es gibt nicht viele gute. Wenn Bargeld auf der Bank verbleibt, fallen wahrscheinlich Gebühren an, die einen Verlust garantieren. Geldmarkttaktiva bringen immer noch negative Renditen, selbst wenn Sie ein wenig Kredit- und Liquiditätsrisiko hinzufügen. Bei einer hochwertigen Anleihe wie einem deutschen Bund erzielen selbst langfristige Laufzeiten (z. B. 10 Jahre) negative Renditen, und ihre lange Laufzeit erhöht das Kapitalrisiko, wenn sich die Renditen verschieben. Ein Bereich, der daher möglicherweise in Betracht gezogen werden sollte, ist das Multi-Assets-Universum mit geringem Risiko und geringer Laufzeit, das es schafft, positive Renditen mit einem etwas höheren Risiko zu erzielen.

Was ist Ihre Lösung?

Das Multi Assets (MA) Team von Nordea hat eine neue MA-Lösung mit sehr geringem Risiko / sehr niedriger Duration entwickelt. Natürlich ist das Risiko im Vergleich zu Cash leicht höher, aber zumindest erhalten Sie etwas Positives im Vergleich zu negativen Bargeld- oder Geldmarktsätzen¹.

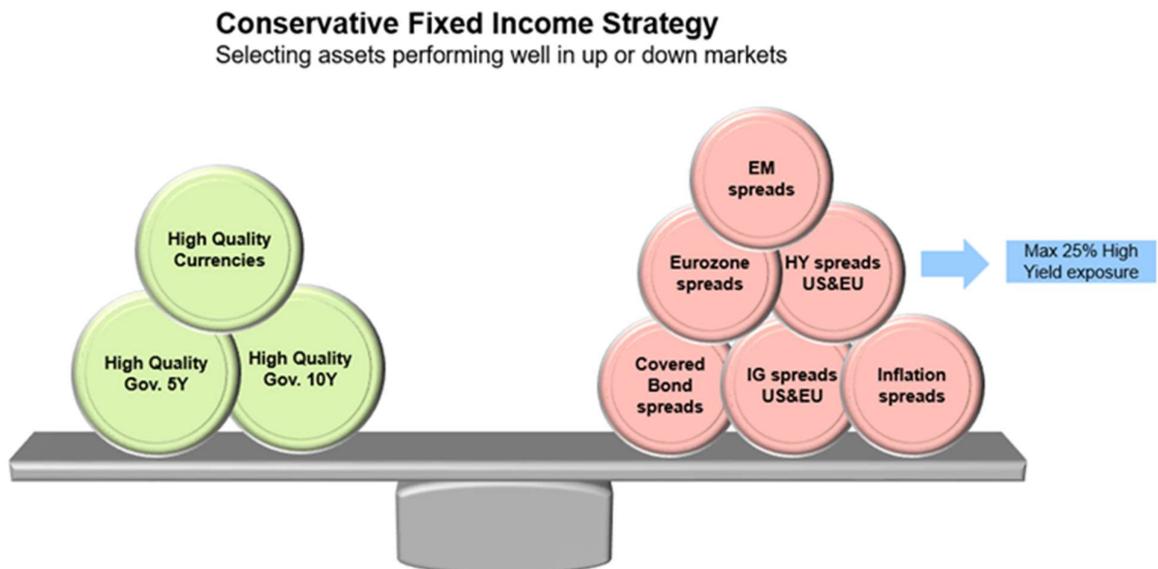


¹ Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel, gezielte Renditen und Ergebnisse einer Anlagestruktur erreicht werden. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen, und Sie könnten einen Teil oder das gesamte investierte Geld verlieren.

Wir setzen auf ein Team, das seit vielen Jahren festverzinsliche Wertpapiere mit geringem Risiko verwaltet und bereits in verschiedenen Stressumgebungen attraktive Renditen mit geringem Risiko und Drawdowns erzielt hat². Wir haben nun eine Strategie mit viel geringerem Risiko entwickelt, obwohl sie denselben Grundsätzen wie unsere Strategie für flexible festverzinsliche Wertpapiere folgt und denselben Ansatz zum Risikoausgleich verfolgt.

Wie investiert der Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund?

Der Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund ist eine uneingeschränkte Strategie, bei der traditionelle Instrumente verwendet werden, die auf den globalen Märkten verfügbar sind. Genau wie unsere anderen Multi-Assets-Lösungen kombiniert diese Strategie diese auf intelligente Weise, um ein positives Ergebnis zu erzielen – in diesem Fall mit einer Volatilität unter 2%³. Wir verwenden nur extrem liquide Instrumente, mit „Plain-Vanilla“-Charakter und sehen hier keinen Mehrwert für irgendwelche Illiquiditätsprämien. Wir haben ein Limit von maximal 25% in High Yields, aber wir wollen auch Vermögenswerte, die Schutz vor Stress an den Märkten bieten. Wie immer ist unser Risikobudget der Ausgangspunkt.



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

³ Es kann nicht garantiert werden, dass ein Anlageziel, gezielte Renditen und Ergebnisse einer Anlagestruktur erreicht werden. Der Wert Ihrer Investition kann steigen und fallen, und Sie könnten einen Teil oder das gesamte investierte Geld verlieren

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.