



Fund Flash

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

ISIN: LU0607983896 (BP-EUR) / LU0607983383 (BI-EUR)

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

ISIN: LU0445386369 (BP-EUR) / LU0445386955 (BI-EUR)

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

ISIN: LU1807426207 (BP-EUR) / LU1807426629 (BI-EUR)

Alpha 15 MA: Erwartete Volatilität: 10 - 15% - Ertragsziel: Geldmarkt plus 7 - 10% p.a. (vor Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus¹.

Alpha 10 MA: Erwartete Volatilität: 7 - 10% - Ertragsziel: Geldmarkt plus 5 - 7% p.a. (vor Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus¹.

Alpha 7 MA: Erwartete Volatilität: 5 - 7% - Ertragsziel: Geldmarkt plus 4 - 5% p.a. (vor Gebühren) über einen gesamten Investmentzyklus¹.

Portfoliokommentar für die BP-EUR Anteilsklasse per 31.03.2019

Die globalen Aktienmärkte beendeten das erste Quartal positiv und setzten somit ihre Erholung seit dem Ausverkauf im Dezember fort. Die Märkte in den Industrieländern lieferten dabei eine leicht bessere Wertentwicklung als in den Schwellenländern. Während des Monats hatten die positive Stimmungslage in Bezug auf die Handelsdiskussionen zwischen den USA und China sowie die vorsichtigen Äußerungen der Zentralbanken in Bezug auf weitere Zinserhöhungen ein stärkeres Gewicht als die Unsicherheiten in Bezug auf den Brexit sowie die darüber hinausgehenden makroökonomischen Bedenken. Auf dem Anleihenmarkt gingen die Renditen auf beiden Seiten des Atlantiks insgesamt zurück. Im Credit-Bereich sahen wir in Bezug auf das Risikoumfeld ein uneinheitliches Bild. Insgesamt weiteten sich die Zinsdifferenzen während des Monats in gewissem Umfang, allerdings mit der Ausnahme der Zinsdifferenzen im Bereich Investment Grade.

In diesem Umfeld haben der Alpha 15 MA, der Alpha 10 MA und der Alpha 7 MA Fonds eine positive Wertentwicklung von +0.76%, +0,5% und +0,18% erzielt und die kumulierte jährliche Wertentwicklung liegt nun bei +7.7%, +5,11% und +3,47% (BP-EUR).

- Den größten positiven Wertentwicklungsbeitrag lieferte unsere Super-Strategie Strategische Risikobalancierung aufgrund der positiven Beiträge ihrer risikoaffinen, wie auch ihrer risikoaversen Strategien. Dies war ein perfektes Beispiel der attraktiven Risikobalance und des dadurch erzielbaren asymmetrischen Ertragsprofils. Innerhalb der Strategien lieferte unsere Durationspositionierung das stärkste Ergebnis, gefolgt von unserer Positionierung beim Aktienbeta, welche durch einen Futures-Basket auf Indizes der Industrieländer umgesetzt wurde, mit einem Übergewicht in US-Aktien. Außerdem lieferten sowohl unsere Anti-Beta Strategie, wie auch unsere defensive Währungsstrategie positive Beiträge, letztere vor allem durch ihre Short-Positionierung in rohstoffnahen Währungen wie beispielsweise dem neuseeländischen Dollar.

- Negativ beeinflusst wurde die Wertentwicklung hingegen hauptsächlich durch unsere Super-Strategie Aktien, aufgrund des negativen Beitrags unserer risikoarmen Aktien. Dies lag vor allem an der Präferenz der Anleger für stark wachstumsgetriebene und hoch bewertete Titel im Vorfeld der Berichtssaison. Dies konnte nur teilweise von den positiven Ergebnissen unserer Relative Value sowie unserer Momentum- und Wachstumsstrategie ausgeglichen werden.

Die aktuelle Portfoliositionierung:

- Die Strategie wird weiterhin auf Basis der sechs zugrundeliegenden Super-Strategien zusammengestellt. Vier davon bestehen sowohl aus risikoaffinen wie auch aus risikoaversen Renditetreibern (Aktien, Währungen, Anleihen und Strategische Risikobalancierung), während die restlichen zwei hauptsächlich aus direktionalen Risikoprämien bestehen (Handelsstrategie und Cross Asset & Momentum).

- Per Ende März hatten die Alpha 15 MA Strategie, die Alpha 10 MA Strategie und die Alpha 7 MA Strategie eine positive Nettoaktienallokation von 73,0%, 48,4% und 34,2%. Die Duration der Portfolios lag bei 1,69 Jahren, 1,12 Jahren sowie 0,85 Jahren (hauptsächlich aus den USA).

Portfoliositionierung	28.02.2019	31.03.2019
A15 MA Fund		
Duration	3,83 Jahre	1,69 Jahre
Netto-Aktienquote	77.6%	73.0%
A10 MA Fund	28.02.2019	31.03.2019
Duration	2,70 Jahre	1,12 Jahre
Netto-Aktienquote	53.2%	48.4%
A7 MA Fund	28.02.2019	31.03.2019
Duration	1,93 Jahre	0,85 Jahre
Netto-Aktienquote	38,5%	34,2%

Kumulierte Wertentwicklung ²	1 Monat	Seit Jahresbeginn	3 Jahre
A15 MA Fund³	0,76%	7,7%	18,83%
A10 MA Fund³	0,50%	5,11%	9,77%
A7 MA Fund³	0,18%	3,47%	N/A

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. 3) BP-EUR Anteilsklasse.

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A.. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 28.02.2019 to 31.03.2019. 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: 31.03.2019.

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, D-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.