



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 31.08.2019

Im August zeigten sich die erneute Eskalation des amerikanisch-chinesischen Handelskriegs (z.B. die neuen Zölle auf chinesische Importe in Höhe 300 Mrd. USD) sowie die entsprechenden Ängste vor einer Rezession auch am Anleihenmarkt und zwar durch eine Inversion der US-Zinskurve im Bereich der 2-10 jährigen Zinsen. Dies führte insgesamt zu einem unruhigen Monat für risikobehaftete Anlageklassen. Trotz des generell negativen Umfelds zeigten die Industrieländer insgesamt eine widerstandsfähigere Entwicklung als die Schwellenländer. Die Zinskurven verflachten sich auf beiden Seiten des Atlantiks, speziell am langen Ende der Kurve. Die Zinsdifferenzen weiteten sich deutlich, jedoch mit Ausnahme des europäischen Hochzinsbereichs.

In diesem Umfeld haben der Alpha 15 MA, der Alpha 10 MA und der Alpha 7 MA Fonds eine positive Wertentwicklung von +1,63%, +1,15% und +0,73% erzielt und die kumulierte jährliche Wertentwicklung liegt nun bei +11,11%, +7,11% und +4,73% (BP-EUR).

- Die Wertentwicklung im August wurde hauptsächlich durch unsere defensiven Strategien beeinflusst, welche nur gering oder sogar negativ zu Aktien korreliert sind. Sie profitierten von einem turbulenten Marktumfeld, welches hauptsächlich von fundamentaler Seite getrieben wurde. Dementsprechend lieferte unsere sog. Low Risk Anomalie innerhalb unserer Super-Strategie „Aktien“ den größten positiven Performancebeitrag, aufgrund der inhärenten Stabilität unser risikoarmen Aktien. Auch unsere Super-Strategie „Strategische Risikobalancierung“ zeigte eine positive Wertentwicklung, hauptsächlich aufgrund der guten Entwicklung ihrer risikoaversen Komponenten, welche den negativen Beitrag der Allokation im Bereich des Aktienbetas mehr als kompensieren konnten. Außerdem konnte unsere Super-Strategie „Cross-Asset Momentum“ von ihrer Short-Positionierung im Aktienbereich profitieren.

- Demgegenüber gab es nur wenige Strategien, die einen negativen Wertentwicklungsbeitrag lieferten. Zu nennen wäre hier unsere Carry-Strategie innerhalb der Super-Strategie „Währungen“. Dies ist jedoch nicht überraschend in einem Umfeld negativer Aktienmärkte, da die Strategie eine positive Korrelation zu risikobehafteten Anlageklassen aufweist.

Die aktuelle Portfoliopositionierung:

- 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 August hatten die Alpha 15 MA Strategie, die Alpha 10 MA Strategie und die Alpha 7 MA Strategie eine positive Nettoaktienallokation von 63,49%, 42,49% und 29,68%. Die Duration der Portfolios lag bei 3,06 Jahren, 2,10 Jahren sowie 1,56 Jahren (hauptsächlich aus den USA).

Portfoliopositionierung	31.07.2019	31.08.2019
A15 MA Fund		
Duration	3,08 Jahre	3,06 Jahre
Netto-Aktienquote	22,24%	63,49%
A10 MA Fund		
Duration	2,16 Jahre	2,1 Jahre
Netto-Aktienquote	14,5%	42,49%
A7 MA Fund		
Duration	1,61 Jahre	1,56 Jahre
Netto-Aktienquote	10,63%	29,68%

Kumulierte Wertentwicklung ²	1 Monat	Seit Jahresbeginn	3 Jahre
A15 MA Fund³	1,63%	11,11%	10,8%
A10 MA Fund³	1,15%	7,11%	4,83%
A7 MA Fund³	0,73%	4,73%	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): 31.07.2019 to 31.08.2019. 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: 31.08.2019.

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.