



## Fund Flash

### Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

ISIN: LU0915365364 (BP-EUR) / LU0915363070 (BI-EUR)

Ziel des Fonds ist der Aufbau eines optimal strukturierten Anleiheportfolios mit einem recht niedrigen Risikoniveau (Zielvolatilität von 2-5%) sowie die Erzielung eines Ertrags von 2% p.a. (vor Gebühren) über Geldmarktniveau über einen gesamten Investmentzyklus hinweg<sup>1</sup>.

#### Portfoliokommentar für die BP-EUR Anteilsklasse per 31.03.2019

Die Märkte beendeten das erste Quartal positiv und setzten somit ihre Erholung seit dem Ausverkauf im Dezember fort. 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 hat der Fonds eine positive Wertentwicklung von +0,38% erzielt und die kumulierte jährliche Wertentwicklung liegt nun bei +2,94% (BP-EUR).

- Die größten positiven Wertentwicklungsbeiträge kamen diesen Monat von unserer Durationspositionierung bei hochqualitativen Staatsanleihen, welche insgesamt vom Rückgang der Renditen profitierten.
- Negativ beeinflusst wurde die Wertentwicklung von unserer Short-Durationspositionierung im Rahmen der taktischen Anlagenallokation. Diese wurde implementiert, um das Durationsrisiko des Fonds zu reduzieren, vor dem Hintergrund des Rückgangs der Renditen im Jahr 2019. Dieser negative Beitrag wurde jedoch durch unsere Positionierung in hochqualitativen Staatsanleihen mehr als ausgeglichen.

Die aktuelle Portfoliositionierung:

- Die Allokation im Bereich Credit verringerte sich aufgrund der weniger attraktiven risikoadjustierten Bewertung.
- Die Durationsallokation wurde reduziert aufgrund der weniger attraktiven Durationsprämien.

Portfoliositionierung	28.02.2019	31.03.2019
Duration	2,21 Jahre	1,51 Jahre
Credit-Allokation im Hochzinsbereich	16,38%	12,1%

Kumulierte Wertentwicklung <sup>2</sup>	1 Monat	Seit Jahresbeginn	3 Jahre
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (BP-EUR)	0,38%	2,94%	1,32%

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.

\* die gemäß MiFID-Definition (Richtlinie 2014/65/EG) auf eigene Rechnung anlegen.

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 Wiederaanlage 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.