



# Fund Update – Special Edition

März 2019

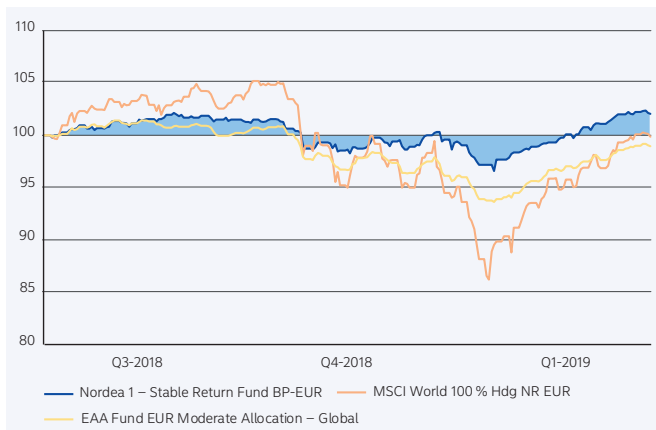
## 3 Gründe, die jetzt für den Nordea 1 – Stable Return Fund sprechen

### Nordea 1 – Stable Return Fund

ISIN: LU0227384020, BP-EUR / LU0351545230, BI-EUR / LU0255639139, AP-EUR / LU1009762938, AI-EUR

Der Nordea 1 – Stable Return Fund startete positiv in das Jahr 2019 und erzielte bis Ende Februar eine Wertentwicklung von +4,49%<sup>1</sup>. Vor dem Hintergrund der aktuellen Marktentwicklung sind wir weiterhin fest davon überzeugt, dass der Fonds derzeit und über das Jahr 2019 hinaus sehr gut positioniert ist.

#### Kapitalerhalt im Fokus



Quelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 28.02.2019. Die hierin enthaltenen Informationen sind (A) Eigentum von Morningstar und/oder seiner Content-Provider, dürfen (B) nicht reproduziert oder weiter verbreitet werden und (C) wird für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität keine Garantie übernommen. Weder Morningstar noch seine Content-Provider sind für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen, verantwortlich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Morningstar Licensed Tools and Content werden von Interactive Data Managed Solutions betrieben bzw. unterstützt. Beobachtungszeitraum: 30.06.2018 – 28.02.2019. **Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück.** Der Nordea 1 – Stable Return Fund verfügt über keinen offiziellen Referenzindex. Zu Vergleichszwecken haben wir jedoch die Wertentwicklung des MSCI World 100% EUR Hedged Index und des EAA Fund EUR Moderate Allocation – Global angegeben, die als mögliche Benchmarks für diese Art von Portfolio in Frage kommen.

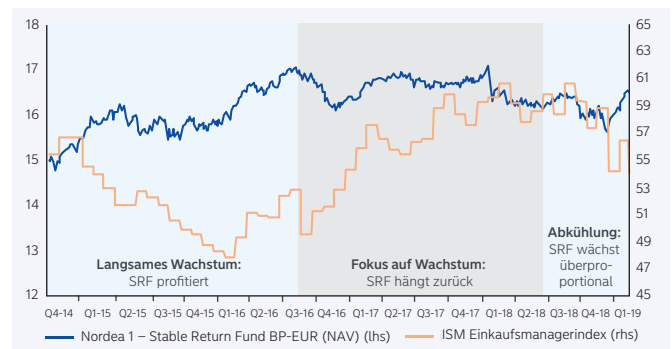
## In unseren Augen gibt es dafür drei gute Gründe:

### Grund 1: Das makroökonomische Umfeld spricht für den Fonds.

Aktuell erscheint ein schwächeres Wachstumsumfeld wahrscheinlich. Unter solchen Rahmenbedingungen entwickelt sich der Nordea 1 – Stable Return Fund in der Regel überdurchschnittlich. Der Fonds hat seine Fähigkeit unter Beweis gestellt, nach Schwächephasen **wieder erstarkt zurückzukommen**. Das aktuelle Marktszenario stellt daher einen **sehr guten Einstiegspunkt** dar.

### Stärke in Phasen wirtschaftlicher Abkühlung:

Nordea 1 – Stable Return Fund BP-EUR vs. ISM Einkaufsmanagerindex



Quelle: Bloomberg, Stand: 28.02.2019.

### Grund 2: Der „Ertrags-Motor“ des Fonds ist intakt und funktioniert nach wie vor sehr gut.

Der gute Start ins Jahr und die Eigenschaft des Fonds, in schwächelnden Märkten Kapital zu erhalten, führt zu guten Renditen mit relativ geringen Schwankungen. Dies ermöglicht es dem Fonds, auf lange Sicht überlegene risikobereinigte Renditen zu erzielen und seine Vergleichsgruppe zu übertreffen.

### Nordea 1 – Stable Return Fund BP-EUR vs. Vergleichsgruppe

Monatliche Erträge in verschiedenen Marktszenarien seit Auflegung der Anteilsklasse

	Anzahl der Monate	Nordea 1 – Stable Return Fund (BP-EUR) (%)	EAA Fund EUR Moderate Allocation – Global (%)	Relativer Ertrag (%)
Monate mit positiver Aktienmarktentwicklung (MSCI World 100% Euro Hdg)	105	0,90	1,08	-0,18
Monate mit negativer Aktienmarktentwicklung (MSCI World 100% Euro Hdg)	55	-0,77	-1,47	0,70
Alle Monate	160	0,32	0,20	0,12

Quelle: Nordea Investment Management AB. Datum: 28.02.2019. Betrachteter Zeitraum: 02.11.2005 – 28.02.2019. 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. Der Nordea 1 – Stable Return Fund verfügt über keinen offiziellen Referenzindex. Zu Vergleichszwecken haben wir jedoch die Wertentwicklung des MSCI World 100% EUR Hedged Index und des EAA Fund EUR Moderate Allocation – Global angegeben, die als mögliche Benchmarks für diese Art von Portfolio in Frage kommen. Nur zu illustrativen Zwecken.

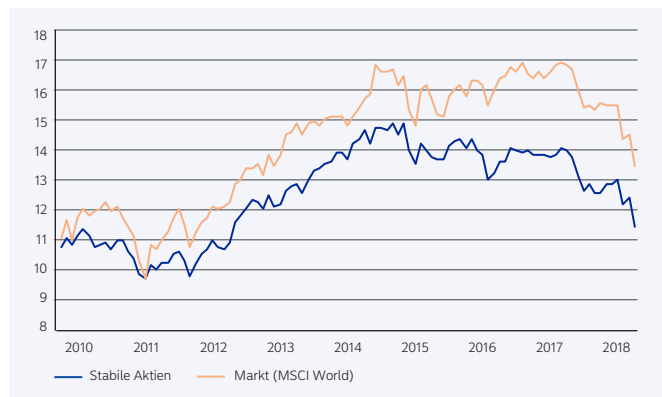
<sup>1</sup> Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum: 31.01.2019 – 28.02.2019. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht gewährleistet.

### Grund 3: Der Fonds ist sehr attraktiv bewertet, insbesondere was seine defensiven Renditetreiber angeht.

Unsere stabilen/risikoarmen Aktien im Portfolio sind im Vergleich zum breiteren Markt sehr günstig bewertet – selbst nach der starken Wertentwicklung seit Jahresanfang. Diese Bewertungslücke bietet signifikante Renditepotenziale.

#### Attraktive Bewertung

KGV (P/E 12M forward) – basierend auf aktuellen Positionen



Quelle: Nordea Investment Management AB, Bloomberg, Stand: 04.01.2019. Betrachteter Zeitraum: 30.06.2010 – 31.12.2018

### Welche Implikationen hat dies für Investoren?

Insbesondere jene Anleger, die im Jahre 2016 am Höchststand investiert haben und nun nach der jüngsten guten Performance darüber nachdenken, **Gewinne mitzunehmen, geben künftige Wertentwicklungspotenziale und die Kapitalerhaltungseigenschaften des Fonds auf** (sollten die Märkte dauerhaft schwächer tendieren). Stattdessen sollten sie die Möglichkeit, antizyklisch zu investieren, bedenken.

Nicht im Nordea 1 – Stable Return Fund investiert zu sein bedeutet, auf **eine der beständigsten Anlagelösungen auf dem Markt** zu verzichten. Der Fonds kann auf eine **fast 15-jährige Erfolgsgeschichte zurückblicken**, in der er seine gesetzten Ziele (attraktive risikobereinigte Renditen bei Kapitalerhalt) erreicht hat.

**Die Philosophie und der Investmentansatz mit Fokus auf Risikobalancierung sind unverändert intakt.** Der Fonds hat über die letzten 10 Jahre einen Ertrag von +5,85% p.a. bei einer Volatilität von 5,21% erzielt<sup>2</sup>. Somit ist der Nordea 1 – Stable Return Fund nach wie vor eine der besten Möglichkeiten für Anleger, langfristig stabile und konstante Renditen zu erzielen.

2) © 2019 Morningstar, INC. Alle Rechte vorbehalten Stand: 28.02.2019. Betrachteter Zeitraum: 28.02.2009 – 28.02.2019. 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. Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investments Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 02.11.2005 – 28.02.2019. 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: 28.02.2019. 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. 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 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: Zahlstelle und Repräsentant in Österreich ist die Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien. Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland: Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, D-60311 Frankfurt am Main. Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz: Die Schweizer Vertretung und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 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.



SAUREN  
FONDSMANAGER-RATING



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, September 2018