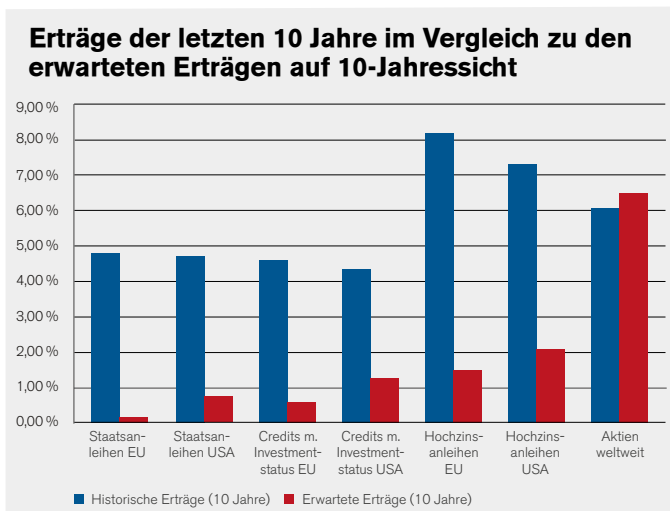


## Anleihen rentieren schwach, Aktien auf Allzeithochs – Alternativen sind gefragt Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged ISIN: LU1002957253 (BP-USD), LU1002957766 (BI-USD)

- **Ein fundamental ausgerichteter Long/Short-Aktienfonds, der auf eine beta-neutrale Positionierung abzielt**
- Einzigartige Anlagephilosophie, die im Wesentlichen auf den Erkenntnissen der „Behavioural Finance“ beruht
- Einzeltitelselektion nach dem Bottom Up-Ansatz, um sowohl mit **Long- als auch mit Short-Positionen Erträge** zu generieren
- Robuster Track Record der ClariVest-Strategie mit einer **Sharpe Ratio von 1,42<sup>1</sup>**

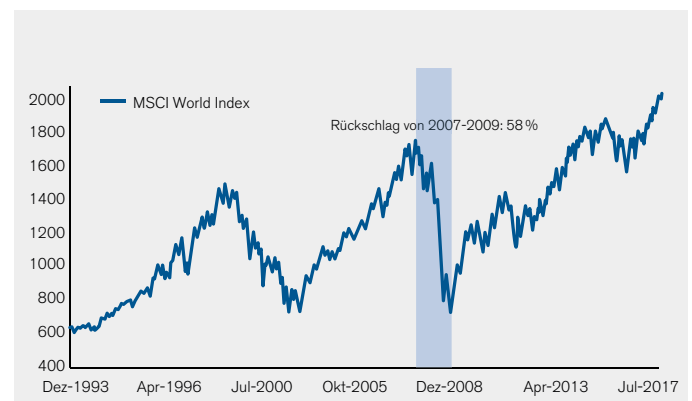
### Die goldene Ära traditioneller Anlageklassen ist zu Ende

Die extreme Lockerung der Geldmarktpolitik, die seit der globalen Finanzkrise des Jahres 2008 zu beobachten ist, hat an den Kapitalmärkten zu Verzerrungen geführt. Fast ein Jahrzehnt lang haben traditionelle Anlageklassen von quantitativen Lockerungsmaßnahmen und niedrigen Geldmarktzinsen profitiert. Dies galt vor allem für festverzinsliche Wertpapiere.



Quelle: Nordea Investment Management AB, Multi Assets-Team auf Basis von Annahmen zur strategischen Anlagenallokation (für die nächsten 10 Jahre) währungsgesichert in EUR. Daten per 30.06.2017. **Bitte beachten Sie, dass nicht garantiert wird, dass diese erwarteten Erträge auch tatsächlich erzielt werden.**

Obwohl die historischen Erträge von Anleihen über 10 Jahre hervorragend sind, **liegen die Anleihenrenditen derzeit auf einem Tiefstand**, so dass die erwarteten Erträge auf 10-Jahressicht zuletzt massiv unter Druck geraten sind. Die einzige Chance auf höhere erwartete Erträge besteht für Anleger darin, mehr Risiko einzugehen. Nimmt man aber vergleichsweise riskante Anlageformen in ein Portfolio auf, so hat dies auch ausgeprägtere Wertschwankungen und ein höheres Verlustrisiko zur Folge. Darüber hinaus mehrten sich auf Investorenmehrheit die Bedenken, dass sich **der seit acht Jahren andauernde Haussemarkt seinem Ende nähert**. Deshalb werden die Märkte für externe Schocks und Rückschlagrisiken immer anfälliger. Die nachfolgende Grafik erinnert uns an den schmerzhaften Rückschlag, den Aktienanleger auf dem Höhepunkt der Finanzkrise weltweit erleiden mussten.



Quelle: Datastream. Beobachtungszeitraum: 31.12.1993 – 31.07.2017. Erträge in USD.

### Eine Lösung: Liquide alternative Anlagen

Angesichts des aktuellen Investmentumfelds können die Opportunitätskosten bei einer Nichtpositionierung in Aktien hoch sein. So stehen Anleger vor dem Dilemma, dass sie **aktienähnlichen Erträgen nachjagen, ohne dabei das Risiko von Aktien eingehen zu wollen**.

Obwohl liquide Anlagealternativen in der Vergangenheit als eigenständige Anlagelösung genutzt wurden, erkennen die Investoren allmählich auch das Potenzial dieser Investments als Baustein bei der Portfoliostrukturierung oder der Anlagenallokation. Aufgrund **ihrer geringen Korrelation zu traditionellen Anlageklassen** kann die

1) Quelle: ClariVest Asset Management LLC. Stand: 31.05.2011 – 31.07.2017. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Risikohinweis auf der nächsten Seite.

\* die gemäß MiFID-Definition auf eigene Rechnung anlegen.

**Volatilität des Gesamtportfolios durch Diversifikation verringert werden**, um trotz eines Niedrigzinsumfelds einen absoluten Ertrag zu erzielen.

Und genau darauf zielt der **Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged (N1-GLSEF-UH)**, eine **fundamentale Long/Short-Aktienstrategie**, ab.

### **N1-GLSEF-UH: Worum geht es bei diesem Fonds?**

Im September 2016 hat Nordea den N1-GLSEF-UH aufgelegt, der auf den wissenschaftlichen Erkenntnissen zum Thema „**Behavioural Finance**“ basiert. Der Fonds ist bestrebt, von den diversen Preisanomalien an den Aktienmärkten zu profitieren, die daraus resultieren, dass sich die **Anleger bei ihren Entscheidungen** im Allgemeinen durch Gefühle wie Angst oder Gier beeinflussen lassen.

Das Managementteam setzt einen fundamentalen Investmentprozess nach dem Bottom Up-Prinzip um und möchte **im Rahmen der Einzeltitelselektion sowohl mit Long-Positionen als auch mit Short-Engagements einen Zusatzertrag erwirtschaften**.

Der Fonds strebt vor Gebühren über einen gesamten Marktzyklus einen Ertrag von **5 % bis 8 %<sup>2</sup> p.a. über der Rendite liquider Mittel** an, während man mit einer Volatilität von **5 % bis 8 % p.a.** rechnet. Gleichzeitig zielt man auf eine **beta-neutrale** Positionierung (d.h. auf ein Beta von etwa 0) sowie eine sehr **niedrige Netto-Aktienausrichtung** ab.

### **Warum sollte man jetzt investieren?**

Durch die Konzipierung eines Produkts, das **keine Kor-**

**relation zum Aktienmarkt aufweist** (die historische Korrelation zum MSCI World-Index beträgt  $-0,1$ )<sup>3</sup>, sollte der Fonds praktisch keine **Direktionalität** aufweisen.

Darüber hinaus hat die Möglichkeit, auch Short-Positionen in Aktien mit fallenden Gewinnen einzugehen, eine höhere **Diversifikation** auf Portfolioebene zur Folge, wodurch **potenzielle Rückschläge abgefedert und die langfristigen Erträge gesteigert werden können**.

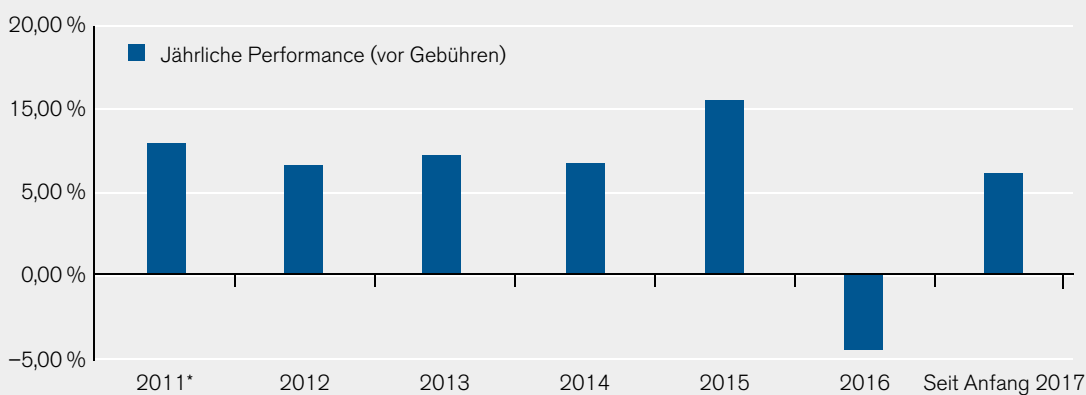
Die Anlagestrategie, auf welcher der N1-GLSEF-UH basiert, hat die angestrebten Anlageziele im Wesentlichen erreicht und kann seit ihrer Auflegung im Mai 2011 einen sehr guten Track Record sowie nur geringe Rückschläge vorweisen.

Im Beobachtungszeitraum hat die Strategie einen Ertrag von **8,55 % p.a. (vor Gebühren)** erzielt – und das bei einer Volatilität von **5,91 % p.a.** Daraus ergibt sich eine **Sharpe**

Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged	
Fondsmanager	ClariVest Asset Management LLC
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Nummern*	LU1002957253 (BP-USD) LU1002957766 (BI-USD) <sup>5</sup>
Jährliche Managergebühren	1,50 % p.a. (BP-USD) 1,00 p.a. (BI-USD) <sup>5</sup>
Performancegebühren	10 % p.a. (BP-USD, BI-USD) <sup>6</sup>
Basiswährung	USD
Auflegedatum	27.09.2016

\*Unter Umständen sind in Ihrem Heimatland noch weitere Anlageklassen erhältlich. 5) Anteilsklasse BI-USD: Ausschließlich zum Vertrieb an institutionelle Kunden. Mindestanlagesumme: 75.000 (oder ein entsprechender Gegenwert). 6) Die Performancegebühr wird wie folgt berechnet: Zum Ende jenes Kalenderjahres, für das die Performancegebühr ermittelt werden soll, entspricht die Performancegebühr für jeden Anteil maximal 10% des Anstiegs des Nettoinventarwertes pro Anteil (nach Abzug der Performancegebühr) zum Ende des jeweiligen Kalenderjahres (sofern der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug des 3-monatigen USD-Libor („Hurdle Rate“) den bisherigen Höchststand zum Ende eines Jahres übersteigt („High Water Mark“)). Der der Berechnung zugrunde liegende Nettoinventarwert pro Anteil kann niedriger sein als die High Water Mark der entsprechenden Anteilsklasse.

### **Jährliche Performance der ClariVest Global Long Short Strategie in % (vor Gebühren)<sup>4</sup>**



2) Es wird nicht garantiert, dass dieser erwartete Ertrag auch tatsächlich erzielt wird. 3) Quelle: ClariVest Asset Management LLC, auf Basis der monatlichen Erträge. Beobachtungszeitraum: 31.05.2011 – 30.06.2017. 4) Quelle: ClariVest Asset Management LLC. Stand: 31.07.2017. Die für das Jahr 2011 ausgewiesenen Ergebnisse stellen die anteilige Performance vom 31. Mai 2011 bis zum 31. Dezember 2011 dar und verstehen sich in USD. Bei den prozentual ausgewiesenen Renditen werden auch verwaltete Portfolios berücksichtigt, bei denen es sich um diskretionär verwaltete, institutionelle Konten mit vergleichbaren Anlagezielen und Risiken handelt. ClariVest Asset Management LLC (die „Gesellschaft“) garantiert keine Mindest-Performance oder den Erfolg einer Anlagestrategie. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass die zukünftigen Ergebnisse eines Produkts positiv ausfallen oder der historischen Wertentwicklung entsprechen. Wie bei jedem anderen Investment besteht auch hier sowohl eine Gewinnchance als auch ein Verlustrisiko. Investments in ein derartiges Produkt sind mit bestimmten Risiken behaftet, so dass die Erträge aufgrund wechselnder Bedingungen am Markt, wirtschaftlicher Instabilität, Anlageentscheidungen oder der Portfoliostrukturierung auf lange Sicht schwanken können. Das Global Long-Short-Composite umfasst alle diskretionär verwalteten Konten, die vorrangig in (1) globale Aktien, (2) Derivate auf globale Aktien und/oder (3) liquide Mittel investieren, die wiederum in globale Aktien sowie Derivate auf globale Aktien geschleust werden können. Die im Composite vertretenen Portfolios dürfen sowohl Long- als auch Short-Positionen halten. Während sich das Verlustrisiko bei einem Aktienengagement üblicherweise auf den investierten Betrag beschränkt, gehen Leerverkäufe mit einem unbegrenzten Verlustrisiko einher, falls der Preis der entsprechenden Wertpapiere ansteigt. Investments in Aktien sind mit dem Risiko verbunden, dass die Aktienkurse kurz- oder langfristig sinken. In der Vergangenheit folgte die Tendenz der Aktienmärkte bestimmten Zyklen, so dass der Wert der Aktieninvestments eines Kunden auf Tagesbasis erheblich schwanken kann. Die Firmen mit sehr geringer und geringer Marktkapitalisierung, in die dieses Composite einen Teil seines Vermögens investieren darf, reagieren auf ungünstige unternehmensspezifische oder konjunkturelle Ereignisse anfälliger als größere, etabliertere Firmen und können deshalb ausgeprägtere Kurs-schwankungen aufweisen als marktweite Unternehmen. Diese Wertpapiere dürfen sowohl Over-the-Counter als auch an einer Börse gehandelt werden. Der Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged setzt auf denselben Investmentprozess wie die ClariVest Global Long-Short-Strategie. Es wird jedoch nicht garantiert, dass die Umsetzung desselben Investmentprozesses auch dieselben Erträge zur Folge hat wie beim Nordea 1-Teilfonds, da dieser Fonds spezifischen Einschränkungen und Vorgaben unterliegt. Deshalb können die Ergebnisse des Composite, die zu Illustrationszwecken angegeben werden, davon abweichen.

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. 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 bei Ihrem Anlageberater – er berät Sie als ein von Nordea Investment Funds S.A. unabhängiger Berater. **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.. 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 unabhängige 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.