



Fondsporträt



3. Quartal 2021

Nordea 1 – Stable Return Fund

ISIN: LU0227384020 (BP-EUR, thesaurierend) / LU0351545230 (BI-EUR, thesaurierend) / LU0255639139 (AP-EUR, ausschüttend)

SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Quelle: Sauren Fonds-Research AG, September 2020

Highlights

- Ein Mischfonds mit moderatem Risiko und einem Long Only-Ansatz¹, der über einen vollen Investitionszyklus Kapitalerhalt und attraktive Renditen anstrebt²
- Wird durch ein sehr erfahrenes und stabiles Investmentteam verwaltet
- Einzigartige Allokation des Portfoliovermögens auf Basis einer Risikobudgetierung
- Robuster Investmentprozess, mittels dem bisher nachweislich sehr gute Ergebnisse erzielt wurden³



Vermögensverwaltung bei Nordea

Als aktiver Anlageverwalter verwaltet Nordea Asset Management Anlageklassen aus dem gesamten Anlagespektrum und strebt an, in allen Marktbedingungen einen Mehrwert für seine Kunden zu bieten. Die Grundlage für den Erfolg von Nordea ist der nachhaltige und einzigartige Multi-Boutique-Ansatz, der die Expertise spezialisierter interner Boutiquen mit einem exklusiven Zugang zu externen Kompetenzen kombiniert und uns ermöglicht, zum Vorteil unserer Kunden beständig Alpha zu generieren². Darüber hinaus haben wir einen sehr starken Schwerpunkt darauf gelegt, ergebnisorientierte Anlagelösungen zu entwickeln statt Lösungen, die bestimmte Referenzindizes abbilden. Die Grundlage dieser Lösungen, die „auf Stabilität ausgerichtete Anlagephilosophie“, soll dabei der Risikobereitschaft und den Bedürfnissen der Kunden vollauf gerecht werden.

Basierend auf dieser „auf Stabilität ausgerichteten Anlagephilosophie“ hat Nordeas Multi Assets Team im November 2005 den Nordea 1 – Stable Return Fund aufgelegt. Der Fonds wird seit Auflage vom selben Fondsmanagerteam verwaltet, das heute mehr als 100 Mrd. EUR in verschiedenen Anlageklassen verwaltet⁴. So kann Nordea eine einzigartige und robuste Multi-Asset-Anlagelösung für Kundenportfolios anbieten.

Eine Kern-Position in Ihrem Portfolio

Bei dem Nordea 1 – Stable Return Fund handelt es sich um einen Long Only-Fonds mit moderatem Risiko¹, der Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente erfolgreich miteinander kombiniert. Dieser Fonds bietet einen langfristig stabilen Ertrag, indem er in nicht miteinander korrelierte Anlageklassen investiert. Gleichzeitig wird dadurch auch angestrebt, das Kapital zu schützen. Der Nordea 1 – Stable Return Fund eignet sich deshalb optimal für Anleger, die konstante, moderate Erträge wünschen und darüber hinaus auf der Suche nach einem Kern-Investment für ihr Portfolio sind.

Dieses Produkt setzt einen konservativen Investmentansatz um und basiert auf einem bewährten und robusten Investmentprozess.

Das Anlageziel besteht in erster Linie darin, einen attraktiven Ertrag zu generieren – bei gleichzeitigem **Fokus auf den Kapitalschutz**². Deshalb zielt der Investmentprozess auch vorrangig darauf ab, das Risiko stets unter Kontrolle zu halten, anstatt die höchstmöglichen Erträge anzustreben.

Worin unterscheidet sich unser Ansatz bei der Vermögensaufteilung?

Üblicherweise basieren Misch- oder Multi Asset-Fonds auf einer allgemeinen Grundstruktur, bei der langfristige (Strategische Allokation des Anlagevermögens, SAA) und kurzfristige

1) Zu Investitions- und Absicherungszwecken darf der Fonds Derivate einsetzen. 2) Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Anlageziel, angestrebte Erträge und Ergebnisse einer Anlagestruktur erreicht werden. Der Wert Ihrer Anlage kann steigen oder fallen, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. 3) 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. 4) Quelle: Nordea Investment Management AB. Stand: 30.09.2021.

Auffassungen (Taktische Allokation des Anlagevermögens, TAA) miteinander kombiniert werden. Die Umsetzung einer solchen Strategie kann im Hinblick auf das Risiko-/Ertragsprofil jedoch sehr unterschiedliche Ergebnisse zur Folge haben und hängt in hohem Maße von der Investmentphilosophie und den Anlagezielen eines Fonds (z.B. Maximierung des Ertrags versus Minimierung des Risikos) ab.

Die meisten Mischportfolios beruhen auf Top Down-Auffassungen zu den erwarteten Erträgen diverser Anlageklassen und versuchen, sich besonders stark auf die Anlageklasse mit dem höchsten Ertragspotenzial (welche aber auch mit einem größeren Risiko behaftet ist) auszurichten. Darüber hinaus werden Mischportfolios an Marktzyklen angepasst, indem man jeweils den Höchst- und den Tiefststand des Marktes bestimmt.

Im Gegensatz dazu setzt das Nordea-Investmentteam einen davon abweichenden Ansatz um. Dabei werden die Ertragserwartungen, die Korrelation sowie die Volatilität jeder Anlageklasse bewertet, um so das entsprechende Risiko-/Ertragsprofil zu ermitteln. Außerdem versucht der Fonds nicht, Marktzyklen zu timen, sondern nutzt stattdessen andere Kennzahlen wie etwa den Hausse-Baisse-Indikator oder einen (auf dem Risikoaufgeld basierenden) Vergleich von Anleihen und Aktien.

Nachfolgend werden die **Alleinstellungsmerkmale** des Fonds noch einmal zusammengefasst:

Eine relativ stabile Allokation des Portfoliovermögens (auf Basis langfristiger Auffassungen): reagiert nicht so sensibel auf kurzfristige Marktschwankungen

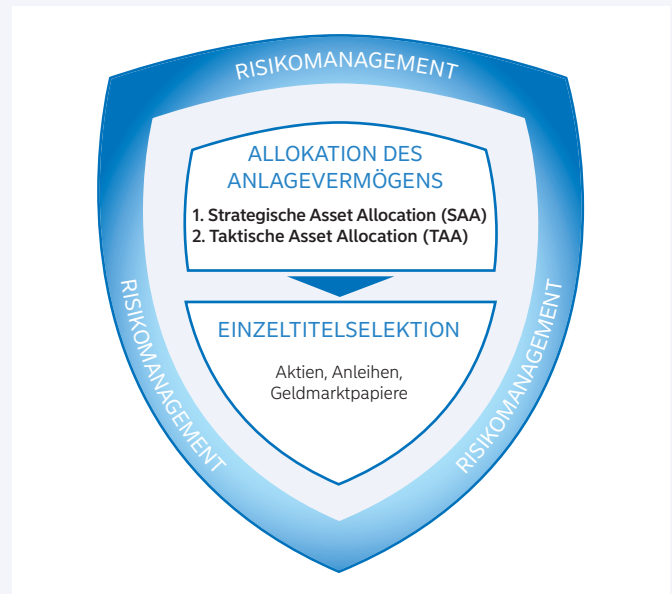
Fokus auf der Kontrolle des absoluten Risikos: Wir streben eine niedrige Wahrscheinlichkeit negativer Erträge über den Zeitraum von drei Jahren an. Wir stellen das Risiko an den Anfang des Prozesses

Vermögensaufteilung auf Basis einer Risikobudgetierung: Wir allokieren die Anlagen auf Basis unseres Risikobudgets und nicht nur einfach auf Basis erwarteter Erträge

Umfassender Einsatz von internen Research-Kapazitäten und Modellen

Durch diese entscheidenden Unterschiede kann sich der Fonds im Hinblick auf die Wertentwicklung sowie den Kapitalschutz von seinen Mitbewerbern abheben⁵.

Ein bewährter und wiederholbarer Investmentprozess



Schritt 1: Strategische Allokation des Anlagevermögens (SAA)

Die SAA bildet die Grundlage der Allokation des Anlagevermögens des Fonds in den diversen Anlageklassen. Mit der SAA beginnt der Prozess der Allokation unter Berücksichtigung der Anlageziele und der Risikotoleranz des Fonds. Die SAA beruht auf den **langfristigen** Erwartungen des Teams im Hinblick auf die Erträge, die Volatilität und die Korrelationen. Diese werden dann mit den vorab festgelegten Risikoparametern kombiniert. Somit eignet sich das Portfolio optimal, um den für ein bestimmtes Risikoniveau besten erwarteten Ertrag zu generieren (Optimierung und iterativer Prozess).

Dieser Prozess wird **monatlich wiederholt**. Da die SAA auf langfristigen Auffassungen (bis zu 10 Jahre) beruht, ist sie tendenziell vergleichsweise stabil.

Schritt 2: Taktische Allokation des Anlagevermögens (TAA)

Im zweiten Schritt wird das Portfolio dann in begrenztem Maße an das aktuelle volkswirtschaftliche Umfeld bzw. die Bedingungen am Markt angepasst. Dabei spricht man von der Taktischen Allokation des Anlagevermögens (TAA), die auf eher **kurzfristigen** Einschätzungen und Signalen (bis zu drei Jahre) basiert. Dabei setzt der Fonds auf die Faktoren Informationsfluss, relative Bewertung und gleichgewichtetes Kursniveau.

Die TAA wird **täglich überwacht**.

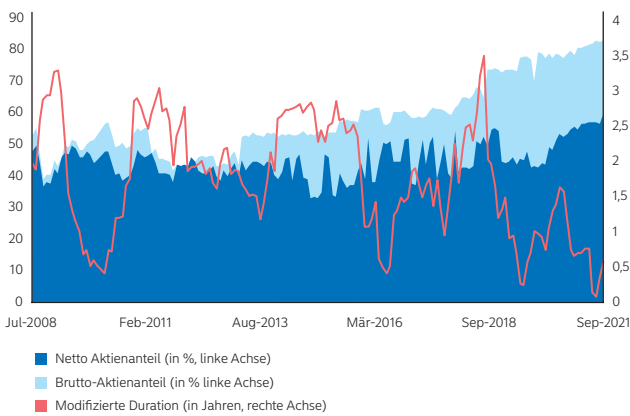
5) Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Der Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht gewährleistet, es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen.

Schritt 3: Zusammenstellung des idealen Portfolios

Schließlich kombinieren wir Schritt 1 (SAA) und Schritt 2 (TAA), um so die optimale Mischung aus Anleihen und Aktien zu ermitteln. Dies hat eine dynamische Anlagevermögensaufteilung zur Folge. Das endgültige Portfolio kann unter Berücksichtigung der Risikoeinschränkungen dann die höchstmöglichen Erträge generieren.

Die Einzeltitelselektion aller Papiere wird von anderen Nordea-Teams wahrgenommen. Die Fondsmanager konzentrieren sich auf die Risikobudgetierung sowie auf die jeweilige Gewichtung der einzelnen Anlageklassen. Dabei können sie auch auf die Expertise und das Know-how anderer spezialisierter Teams zurückgreifen, wodurch der Mehrwert der Wertpapierauswahl noch gesteigert wird.

Nordea 1 – Stable Return Fund: Historische Allokation



Quelle: Nordea Investment Management AB. Betrachteter Zeitraum: 31.07.2008 – 30.09.2021.

Einzeltitelselektion

Stabile Aktien/Aktien mit geringem Risiko⁶:

Im Rahmen eines Mischportfolios stellen Aktien die bedeutendste Risikoquelle dar. Aus diesem Grund investiert die Aktien-Komponente in „Stabile Aktien/Aktien mit geringem Risiko“. Dazu zählen Aktien, **die langfristig im Durchschnitt ähnliche Erträge erzielen wie globale Aktien, aber bei einem gleichzeitig geringeren Risiko.** Die Einzeltitelselektion wird vom Nordea Multi Assets-Team (das etwa 40 kompetente und erfahrene Investmentexperten umfasst) durchgeführt.

Anleihen und Geldmarktpapiere:

Unser Prozess bei der Anleiheauswahl basiert ausschließlich auf der Vermögensaufteilung. Dabei legen die Fondsmanager die angestrebte Duration sowie die Bonitätsgewichtung (also beispielsweise Anleihen mit Investmentstatus, Hochzinsanleihen etc.) fest. Die Anleiheauswahl selbst wird dann von Nordea's Anleiheabteilung durchgeführt.

Risikomanagement: Das Fundament des Investmentprozesses

Das Risikomanagement bildet die Basis des Investmentprozesses und wird bei jedem einzelnen Schritt berücksichtigt.

Für die Risikobudgetierung des Fonds gilt folgende Bedingung: **“Die Wahrscheinlichkeit über einen Zeitraum von drei Jahren Geld zu verlieren soll möglichst niedrig sein.”** Das bedeutet, dass jede einzelne Anlageklasse ihren Anteil zum Risiko des gesamten Portfolios beisteuert. Erreicht wird dies durch einen Value-at-Risk-Ansatz.

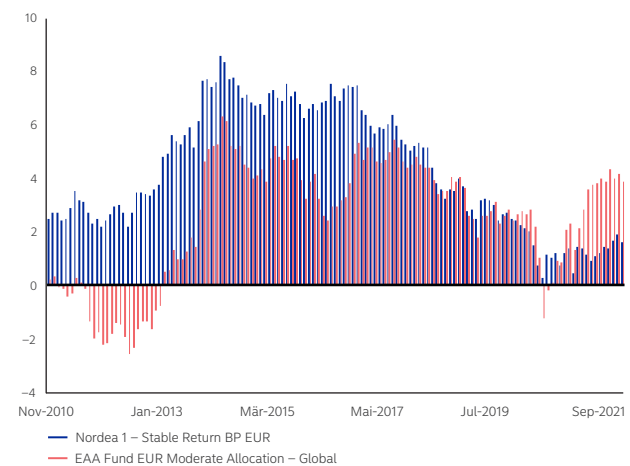
Dadurch, dass die Portfoliostrukturierung durch ein Risikobudget eingeschränkt wird, konnte das investierte Kapital besser geschützt werden, als dies dem Durchschnitt seiner Mitbewerber gelungen ist.

Nachweislich gute Ergebnisse

Das Managementteam arbeitet bereits seit 2004 zusammen und verwaltet diesen Fonds seit Auflegung. Dank der umfassenden analytischen Kompetenz der Teammitglieder sowie aufgrund des Investmentprozesses konnte der Fonds eine starke Wertentwicklungshistorie aufbauen und seine Investmentziele erreichen.

Vergleicht man die 5-jährige rollierende Wertentwicklung des Fonds mit seinen Mitbewerbern, zeigt sich eine höhere Rendite, die weniger durch Marktrückschläge beeinflusst ist. Dies zeigt, dass der Stable Return Fund eine der beständigsten und attraktivsten Multi-Asset Lösungen am Markt darstellt.

5-jährige rollierende Wertentwicklung in %



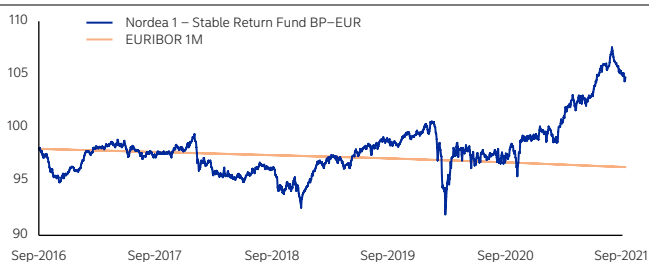
Jeder Datenpunkt der Grafik zeigt die durchschnittliche Wertentwicklung des Nordea 1 – Stable Return Fund an denen der Anleger fünf Jahre in diesem Fonds investiert war. Die rollierende Wertentwicklung basiert nicht zwangsläufig auf Kalenderjahren, sondern wird wie folgt berechnet: Am Monatsende werden für jeden NIW der ermittelt wurde, die letzten fünf Jahre mit berücksichtigt. Erstmals wurden diese Ergebnisse für den Zeitraum von der Auflegung am 30.11.2005 bis zum 30.11.2010 berechnet. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. Datenquelle – © 2021 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 19.10.2021. Datenbank für offene europäische Investmentfonds. Morningstar EEA OE EUR Moderate Allocation – Global Category. Wertentwicklung in EUR nach Gebühren. Betrachteter Zeitraum: 30.11.2005 – 30.09.2021. 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.

Kumulierte Performance in % (30.09.2021)	Fonds ⁷	Index ⁸
Laufendes Jahr	7,12	-0,42
1 Monat	-1,57	-0,05
3 Monate	1,00	-0,14
6 Monate	3,82	-0,28
1 Jahr	9,04	-0,55
3 Jahre	10,77	-1,41
5 Jahre	8,39	-2,14
Seit Auflegung (02.11.2005)	82,10	13,24

Performance im Kalenderjahr in %	Fonds ⁷	Index ⁸
2020	-0,58	-0,50
2019	8,16	-0,41
2018	-5,78	-0,37

Nordea 1 – Stable Return Fund	
Fondsmanager	Multi Assets Team
Fondsdomizil	Luxemburg
ISIN-Codes*	LU0227384020 (BP-EUR) LU0351545230 (BI-EUR) ⁹ LU0255639139 (AP-EUR)
Jährliche Managementgebühren	1,50% p.a. (BP-EUR) 0,85% p.a. (BI-EUR) ⁹ 1,50% p.a. (AP-EUR)
Basiswährung	EUR
Fondsvolumen in Millionen	7331,27
Referenzindex	EURIBOR 1M
Anzahl der Positionen	301
Auflegedatum	02.11.2005 (BP-EUR) 01.04.2008 (BI-EUR) ⁹ 30.06.2006 (AP-EUR)

Performance (30.09.2016 – 30.09.2021)



Risiken

Wir weisen Sie darauf hin, dass die Anlage in diesem Teilfonds mit Risiken verbunden ist, unter anderem in: **Risiko in Verbindung mit Anlagen in hypotheke- oder forderungsbesicherten Wertpapieren, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Risiko in Verbindung mit gedeckten Anleihen, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit Depository Receipts, Derivatrisiko, Risiko im Zusammenhang mit Schwellen- und Frontier-Märkten, Absicherungsrisiko, Vorauszahlungs- und Verlängerungsrisiko, Risiko im Zusammenhang mit der Wertpapierabwicklung, Besteuerungsrisiko.** Weiterführende Informationen entnehmen Sie bitte den Wesentlichen Anlegerinformationen, die Sie auf die im Haftungsausschluss am Ende dieses Dokuments beschriebene Weise anfordern können.

Für weitere Informationen besuchen Sie unsere Microsites:
nordea.de/Stabilitaet.Immer
nordea.at/Stabilitaet.Immer
nordea.ch/Stabilitaet.Immer
nordea.lu/Stabilitaet.Immer



⁷In Ihrem Land könnten andere Anteilsklassen erhältlich sein. ⁷ BP-EUR-Anteilsklasse. ⁸ Seit dem 14.12.2020 lautet der offizielle Referenzindex des Fonds EURIBOR 1M. Vor diesem Datum hatte der Fonds keinen offiziellen Referenzindex. Die Wertentwicklung des Referenzindex vor diesem Datum wird aus technischen/praktischen Gründen angegeben. ⁹ BI-EUR-Anteilsklasse: steht ausschließlich zum Vertrieb an institutionelle Kunden zur Verfügung. Mindestanlage summe: 75.000 EUR (oder entsprechender Gegenwert).

Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 02.11.2005 – 30.09.2021. 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: 30.09.2021. 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 und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) getroffen werden. Die genannten Dokumente, sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind in elektronischer Form auf Englisch und in der jeweiligen Sprache der Länder in denen die genannte SICAV auf Anfrage unentgeltlich bei Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, auf www.nordea.lu 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 erheblichen Risiko verbunden. Der Wert von Anteilen kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und kann nicht gewährleistet werden. Sanierung oder Abwicklung des rückzahlungspflichtigen Instituts solche Aktien und Schuldtitel abgeschrieben bzw. wertberichtigt werden, um sicherzustellen, dass entsprechend ungesicherte Gläubiger eines Instituts an gemessene 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. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in englischer Sprache unter folgendem Link verfügbar: https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf; Nordea Investment Funds S.A. kann, auf Basis von Artikel 93a der EU-Direktive 2009/65/EC, die Beendigung der Marketingaktivitäten seiner (Teil-)Fonds im jeweiligen EU-Vertriebsland beschließen. Herausgegeben von Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, P.O. Box 782, L-2017 Luxemburg, einer von der Commission de Surveillance de 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 Anteilsklassen in Ihrer Jurisdiktion verfügbar sind. Ergänzende Informationen für Anleger in Österreich: Informations- und Zahlstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich. Ergänzende Informationen für Anleger in Deutschland: Informationsstelle in Deutschland ist Société Générale S.A. Frankfurt Branch, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Deutschland. Kopieren der vorgeannten Dokumente stehen Ihnen auch hier zur Verfügung. Ergänzende Informationen für Anleger in der Schweiz: Der Schweizer Vertreter und Zahlstelle ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 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. Die Bezugnahme auf einzelne Unternehmen oder Investments innerhalb dieses Dokuments darf nicht als Empfehlung gegenüber dem Anleger aufgefasst werden, die entsprechenden Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, sondern dient ausschließlich illustrativen Zwecken. Der Grad der individuellen Steuerbelastung ist unterschiedlich und kann sich in der Zukunft ändern.