

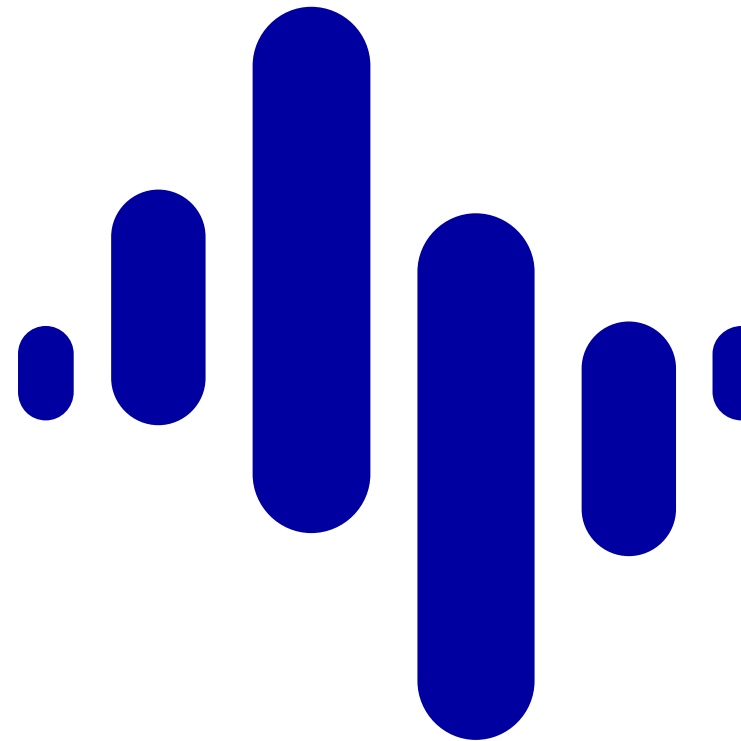
Update zum Nordea 1 – Stable Return Fund und Einblick in Nordea´s Alpha Solutions

Institutional Investors Congress



Nordea 1 – Stable Return Fund:

Die Anlagephilosophie in Kürze



Unser Wertversprechen

Ziele – Ergebnisse

- 1) Über einen Zeitraum von drei Jahren **Kapitalschutz** sicherstellen
- 2) Erzielung einer attraktiven Rendite über einen vollen Investitionszyklus

Wie lassen sich diese Ziele erreichen?

- Fokus auf Renditetreiber – nicht nur auf bestimmte Anlageklassen
- **Wahre Diversifikation** über sämtliche Anlageklassen sowie an den globalen Finanzmärkten
- Orientierung am **Prinzip der Risikobalancierung**
- **Keinerlei Einschränkungen** / investiert in Anlageklassen unabhängig von einer Benchmark



Warum?

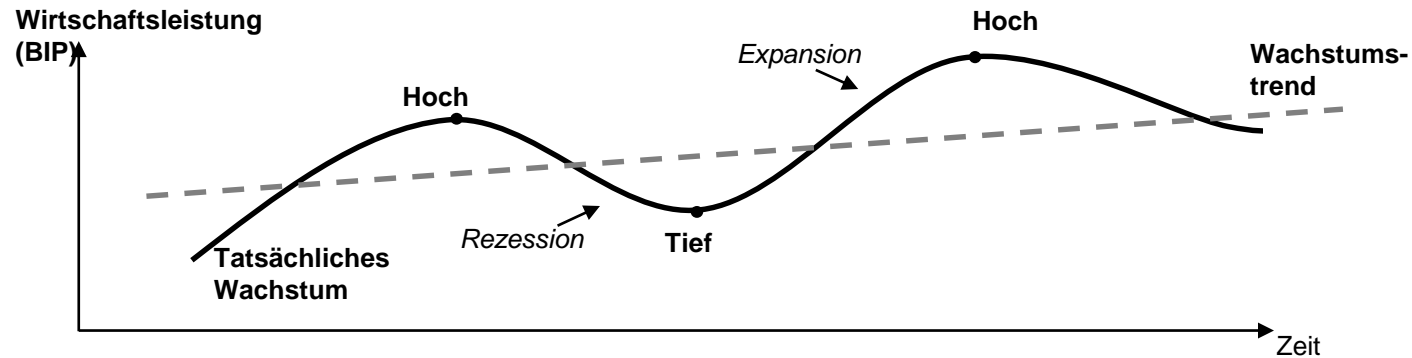
- Um auch jenseits der traditionellen Anlageklassen die **wahren Ertrags- und Risikoquellen** herauszufiltern
- Um das **Gesamtrisiko des Portfolios zu senken**
- Um sicherzustellen, dass das Portfolio **jeder „Wetterlage“ trotzen** und sich unter wechselnden Marktbedingungen erfreulich entwickeln kann
- Um flexibel zu sein und sich an Veränderungen des Marktumfelds anzupassen – denn so sollen Anlagechancen identifiziert werden, wo auch immer sich diese gerade bieten

Hinweis: Es gibt keinerlei Garantie, dass die Investmentziele, erwarteten Erträge und Ziele erreicht werden.

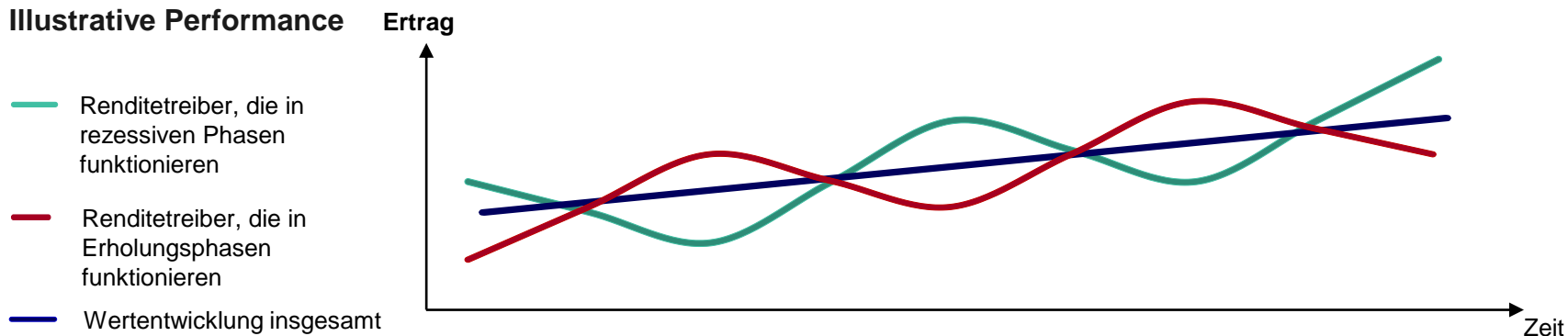
Risikobalancierung

Zur signifikanten Reduktion des Gesamtportfoliorisikos

Der Konjunkturzyklus



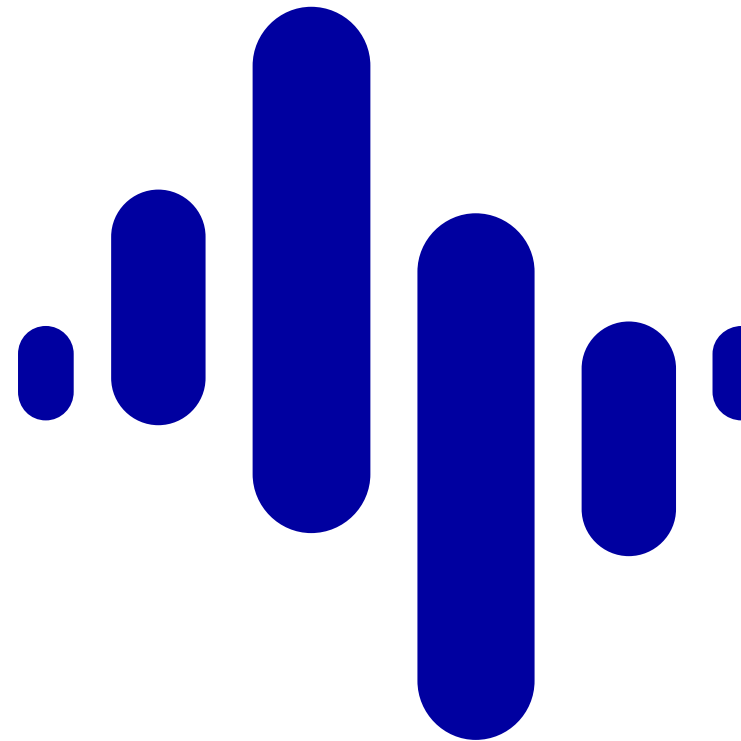
Illustrative Performance



Man muss die volkswirtschaftliche Entwicklung nicht exakt vorhersagen können, um in allen Phasen des Konjunkturzyklus einen positiven Ertrag zu erzielen

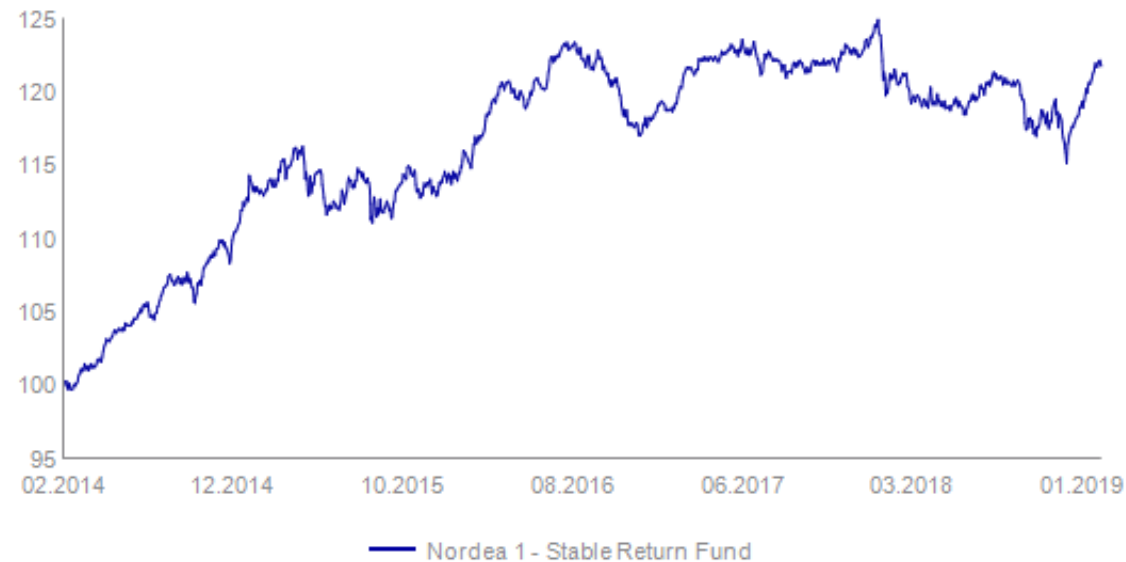
Nordea 1 – Stable Return Fund:

Performance Update



Nordea 1 – Stable Return Fund (BI-EUR)

Wertentwicklung



Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A.

Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 28.02.2014 - 28.02.2019.

Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg auflaufenden 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.

Renditen im Kalenderjahr in %	Fonds
2014	11,45%
2015	3,36%
2016	3,79%
2017	3,42%
2018	-5,07%
Seit Jahresbeginn	4,59%

Kumulierte Renditen in %	Fonds
Seit Jahresbeginn	4,59%
1 Monat	1,58%
3 Monate	2,16%
6 Monate	0,56%
1 Jahr	0,56%
3 Jahre	4,28%
5 Jahre	21,77%
Seit Gründung*	72,84%

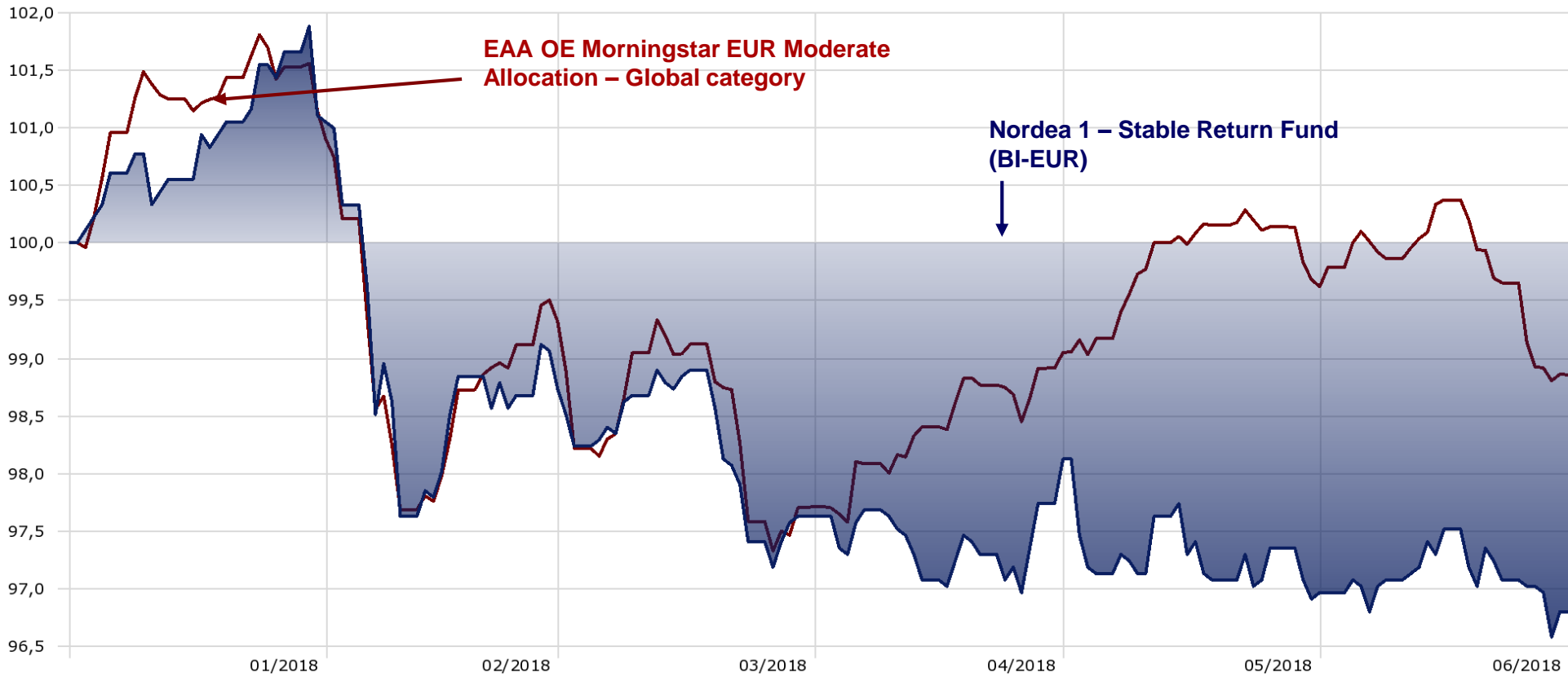
* Gründungsdatum: 01.04.2008

Wertentwicklung ggü. Vergleichsgruppe

Performancebeiträge 1. Halbjahr 2018 (01.01.2018 – 30.06.2018)

Time Period: 01/01/2018 to 30/06/2018

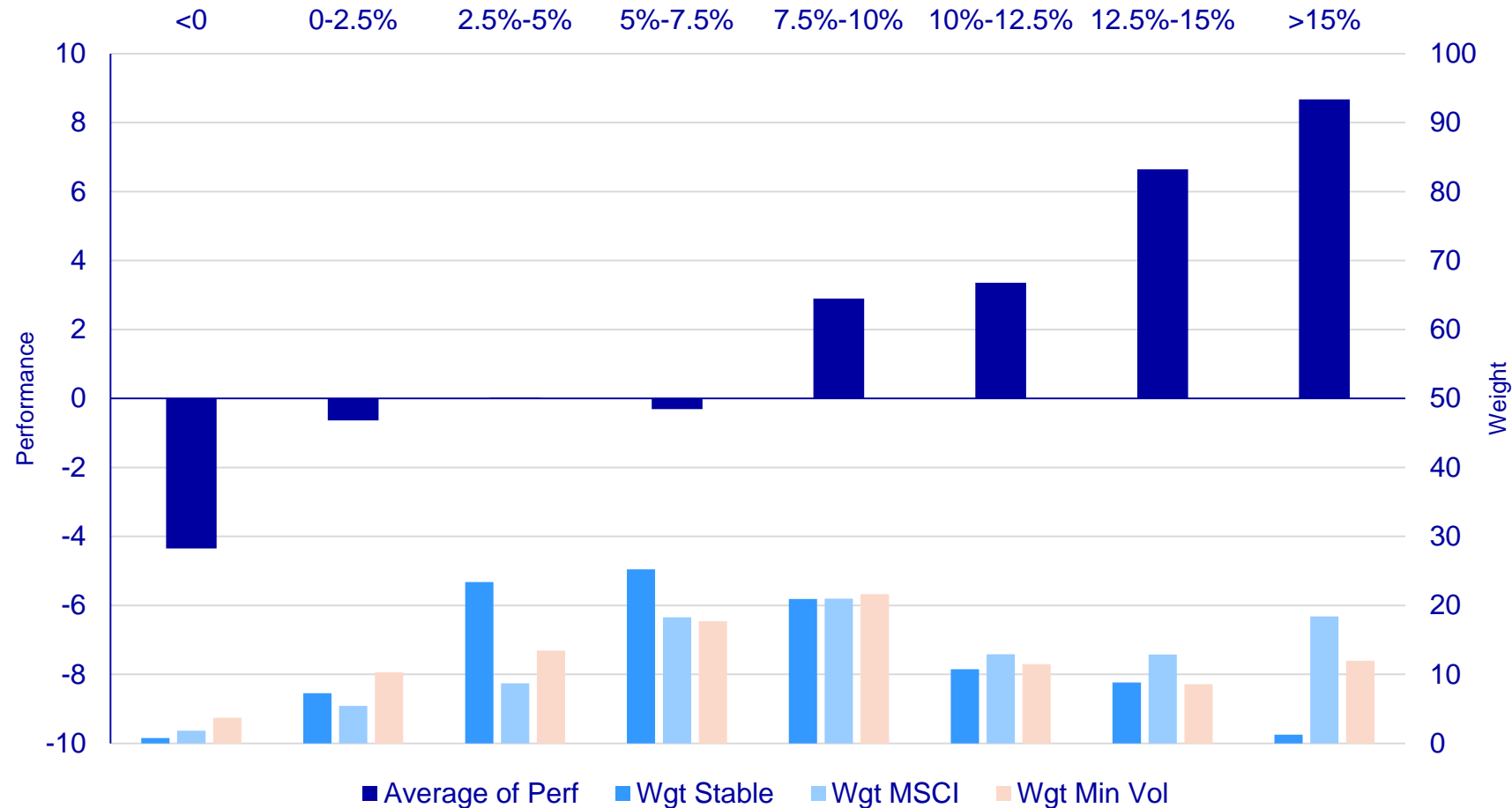
Currency: Euro Source Data: Total Return



Quelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 07.03.2019. 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: 01.01.2018 – 30.06.2018. **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.**

Unternehmen mit geringerem Wachstum wurden bestraft

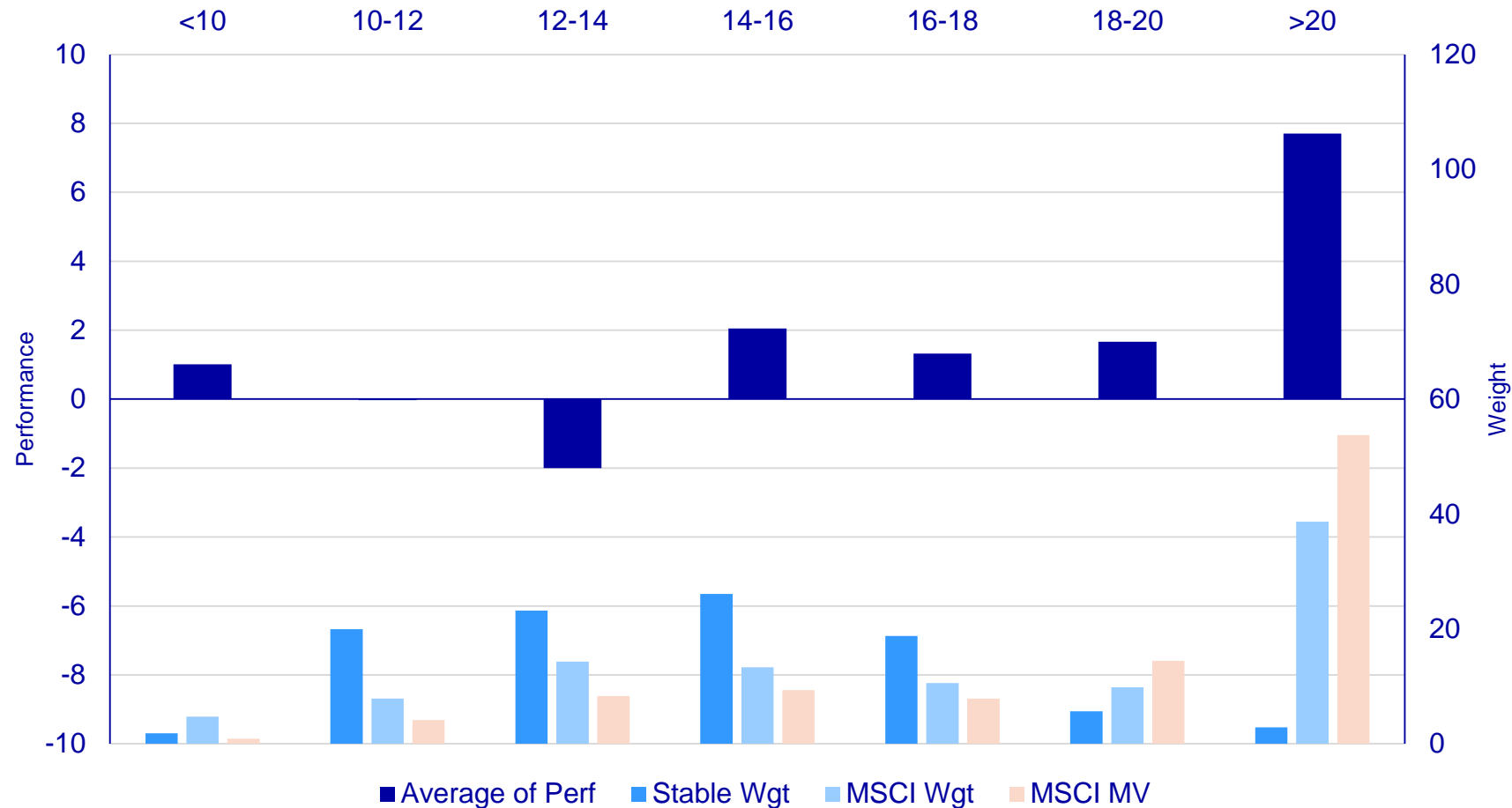
Wertentwicklung im 1. Halbjahr 2018 und erwartetes Wachstum*



- Unternehmen mit hohem Wachstum entwickelten sich im 1. Halbjahr 2018 deutlich besser als Unternehmen mit geringem Wachstum.
- Stabile Aktien haben einen geringeren Anteil an Unternehmen mit hohem Wachstum als der Gesamtmarkt.

* Erwartetes Wachstum von FY1 - FY2 per 31. Dezember 2017.
 Quelle: Bloomberg und Nordea Investment Management AB. Datum: 14.06.2018.

Unternehmen mit hoher Bewertung haben sich am besten entwickelt



- Unternehmen mit hoher Bewertung entwickelten sich im 1. Halbjahr 2018 deutlich besser als Unternehmen mit geringer Bewertung.
- Stabile Aktien haben einen geringeren Anteil an Unternehmen mit hoher Bewertung als der Gesamtmarkt.

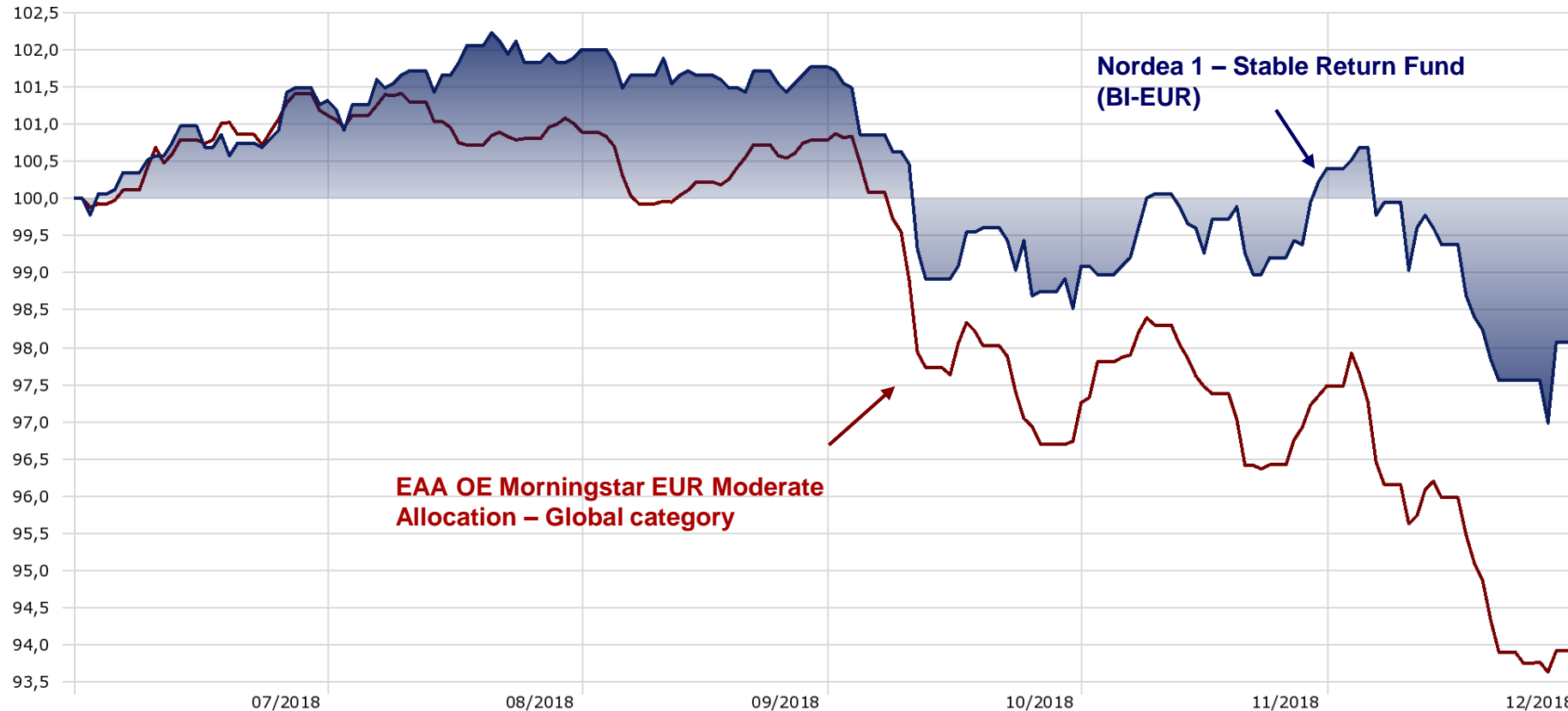
Quelle: Bloomberg und Nordea Investment Management AB. Datum: 14.06.2018.

Wertentwicklung ggü. Vergleichsgruppe

Performancebeiträge 2. Halbjahr 2018 (01.07.2018 – 31.12.2018)

Time Period: 01/07/2018 to 31/12/2018

Currency: Euro Source Data: Total Return



Quelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 07.03.2019. 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: 01.07.2018 – 31.12.2018. 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.

Stable Return Diversified Growth Strategy (vor Gebühren)

Performancebeiträge 2. Halbjahr 2018 (30.06.2018 – 31.12.2018)

- Größte **positive Beiträge**: Low Risk Anomalie Industrieländer, FX Bewertung und Qualität, Staatsanleihen und Pfandbriefe
- Größte **negative Beiträge**: Aktienbeta Industrieländer, TAA, Momentum-Strategie



Quelle: Nordea Investment Management AB. Performancebeiträge basieren auf der Nordea Stable Return Diversified Growth Strategy (vor Gebühren). Betrachteter Zeitraum: 30.06.2018 – 31.12.2018. 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.

Nordea 1- Stable Return Fund (BI-EUR)

Wertentwicklung im Jahr 2019 YTD

	Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1)	NARBIEU LX Equity	EUR	4.65%	4.65%		24.73%
2)						
3)						
4)						
5)						
6)						



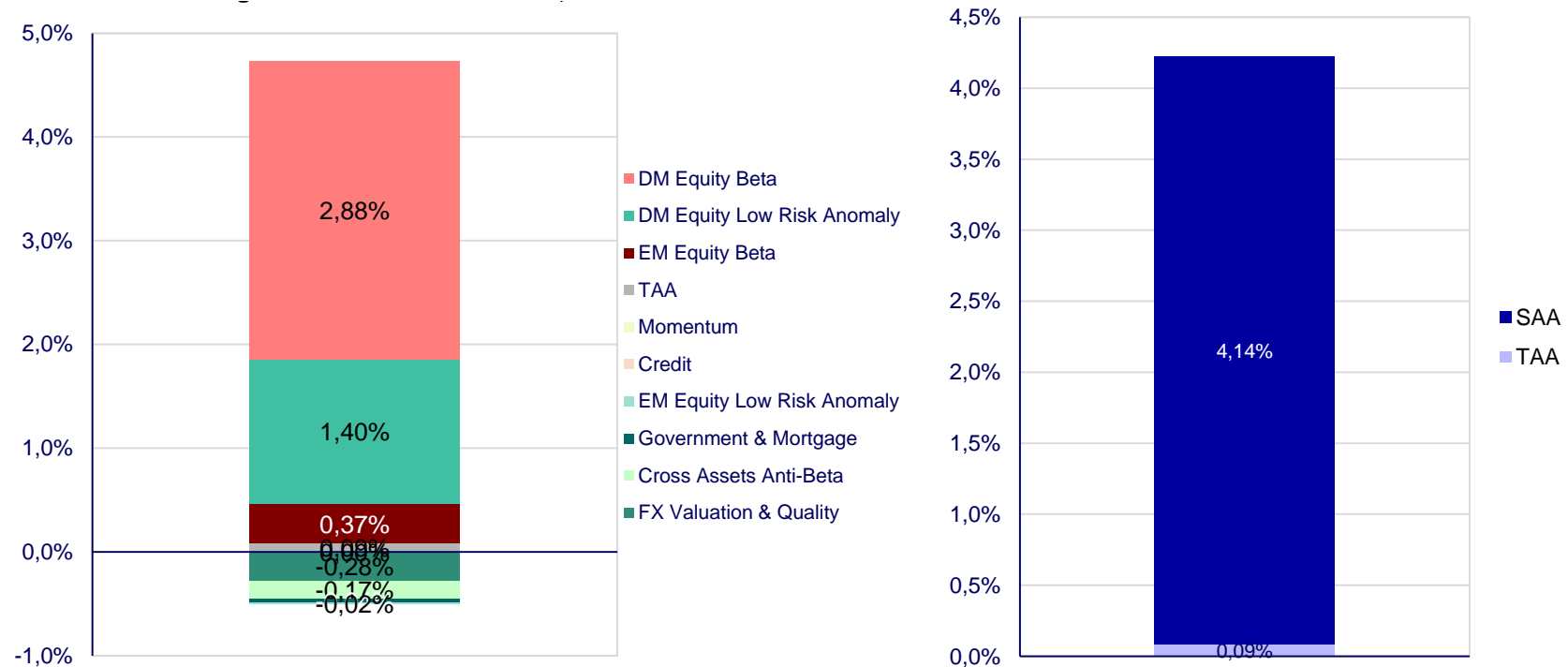
Quelle: Bloomberg. Beobachtungszeitraum: 28.12.2018 – 13.03.2019. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück.

Stable Return Diversified Growth Strategy (vor Gebühren)

Performancebeiträge 2019 YTD (31.12.2018 – 28.02.2019)

•Größte **positive Beiträge**: Aktienbeta Industrieländer, Low Risk Anomalie Industrieländer, Aktienbeta Schwellenländer

•Größte **negative Beiträge**: Währungsstrategie, Cross Assets Anti-Beta

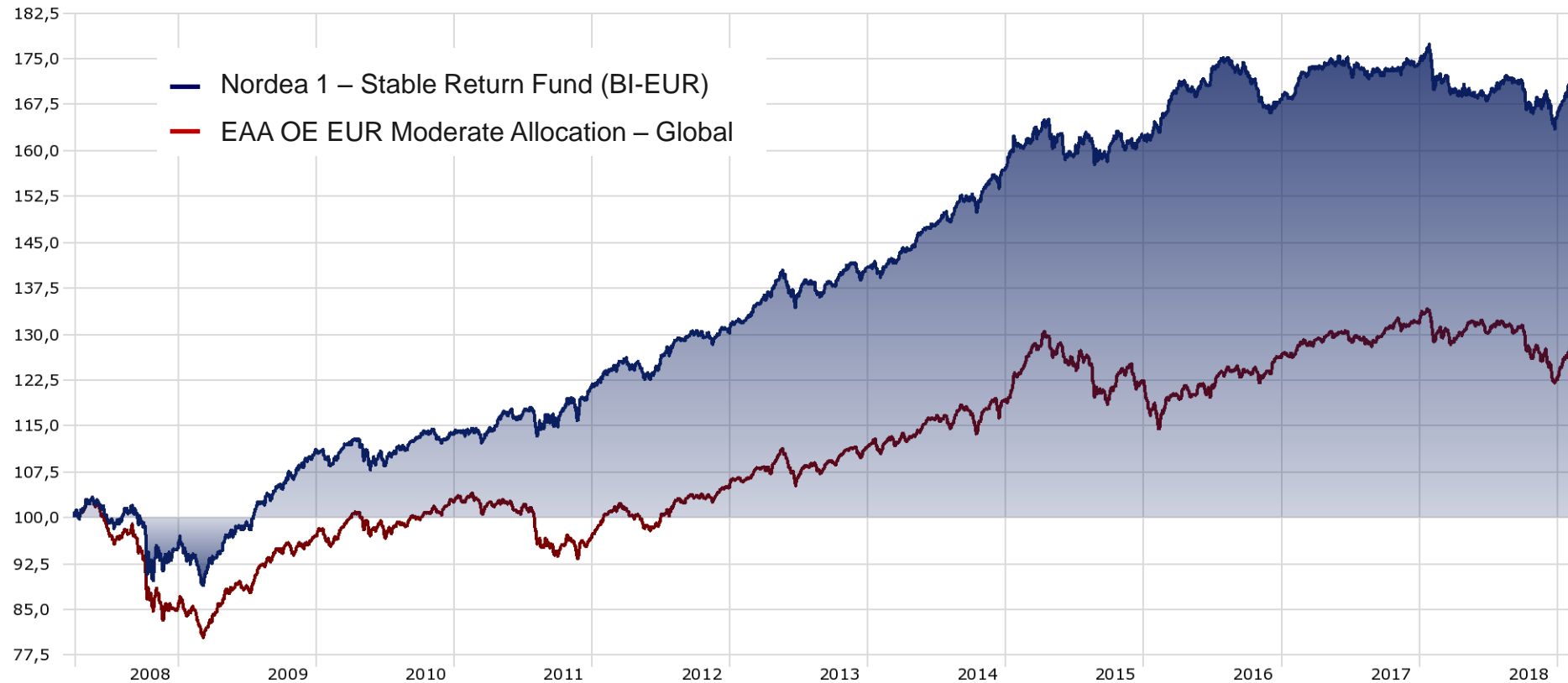


Quelle: Nordea Investment Management AB. Performancebeiträge basieren auf der Nordea Stable Return Diversified Growth Strategy (vor Gebühren). Betrachteter Zeitraum: 31.12.2018 – 28.02.2019. Die dargestellte Wertentwicklung ist historisch; Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Richtwert für zukünftige Erträge, und Anleger erhalten möglicherweise nicht den vollen Anlagebetrag zurück.

Wertentwicklung ggü. Vergleichsgruppe (seit Auflage)

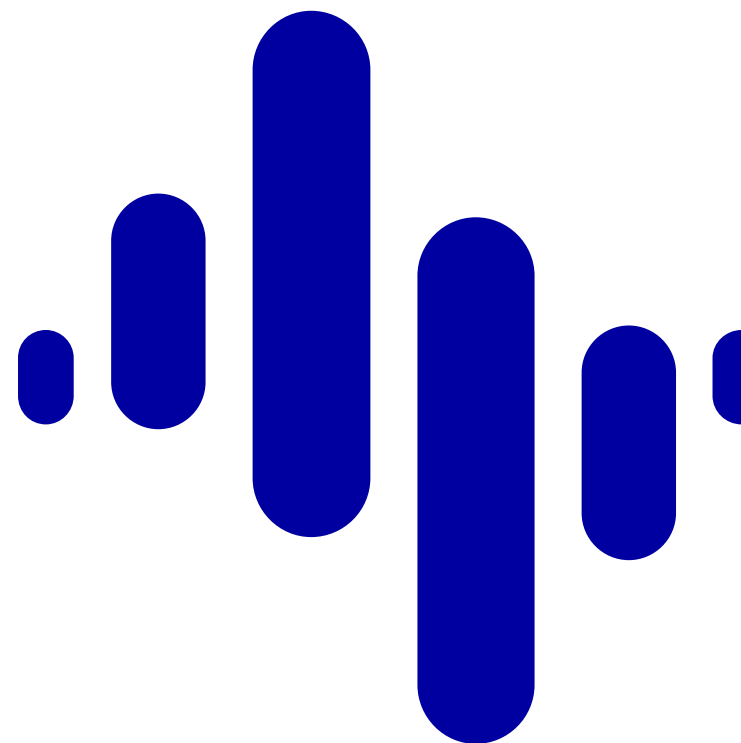
Time Period: Since Common Inception (02/04/2008) to 28/02/2019

Currency: Euro Source Data: Total Return



Quelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Stand: 07.03.2019. 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: 02.04.2008 – 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.**

Ausblick

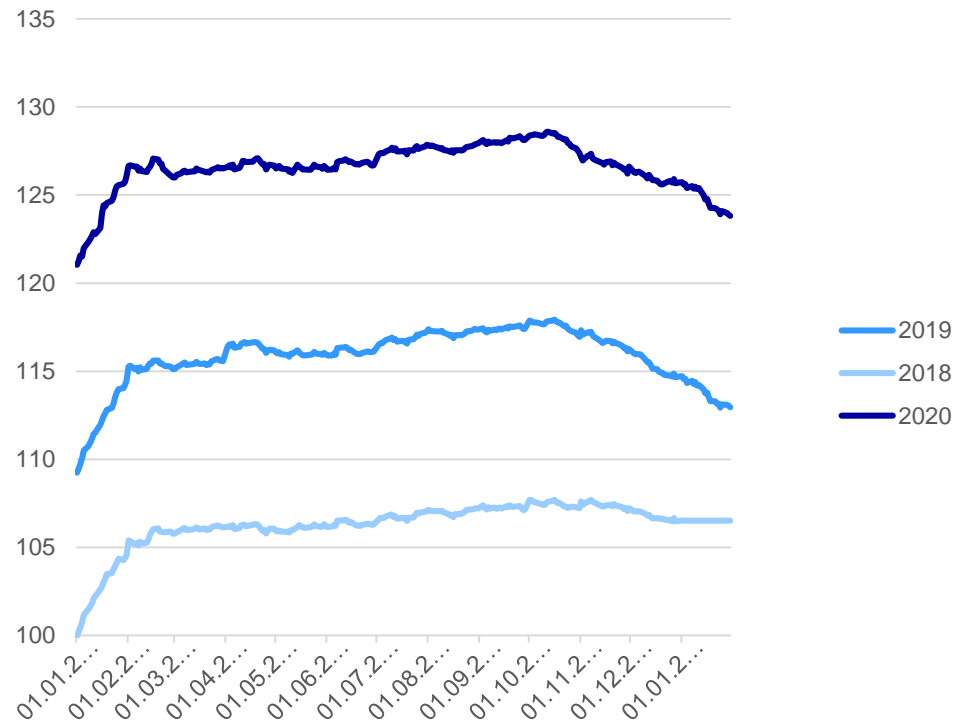


Gewinnentwicklung

MSCI World und Globale Stabile Aktien

Die Gewinnrevisionen drehen sich um für den Markt

Gewinnerwartungen für den MSCI World



Aber trotzdem weniger so für Stabile Aktien

Revisionen der erwarteten Gewinne für 2019/2020

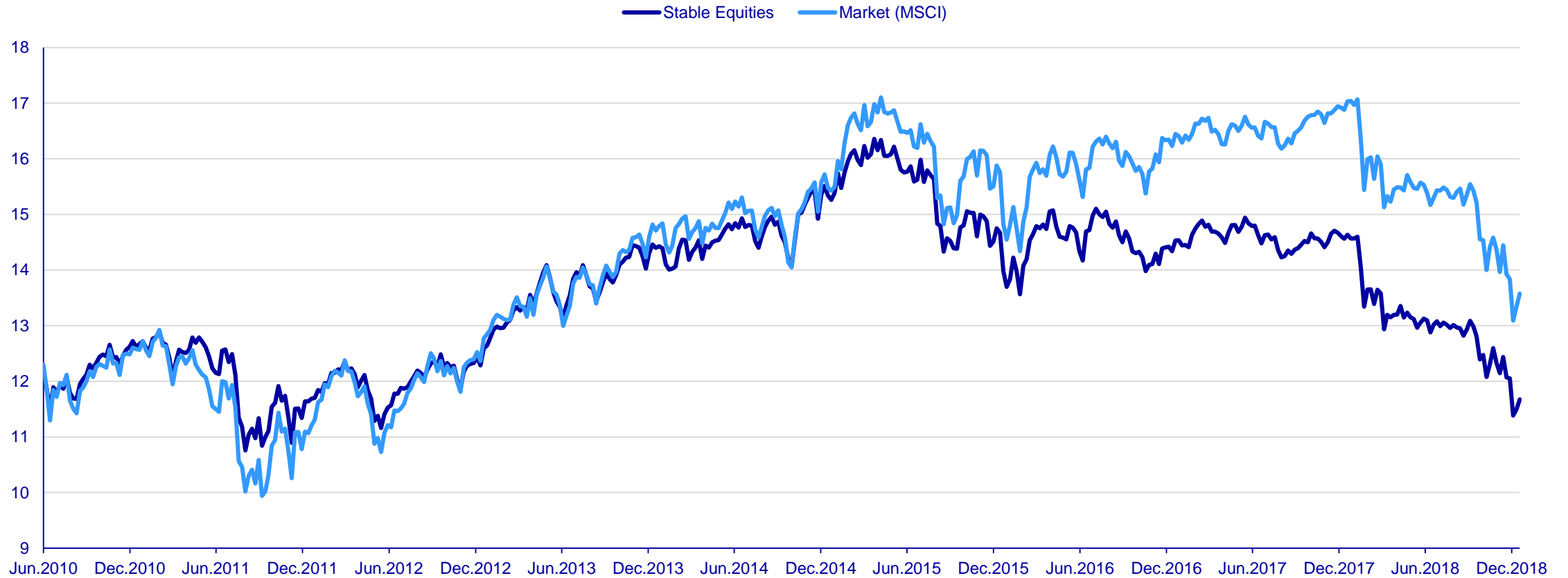
	2019	2020
MSCI	-3.8%	-3.4%
Stable	-1.3%	-1.3%

Quelle: Nordea Investment Management AB und Bloomberg. Datum: 31.01.2019. Die dargestellten Zahlen sind Schätzungen und basieren auf Annahmen sowie auf den aktuell verfügbaren Informationen. Die Genauigkeit der Daten kann nicht garantiert werden und es ist möglich, dass diese Schätzungen in der Zukunft nicht erreicht werden.

Bewertung

Globale Stabile Aktien

P/E 12M forward basierend auf aktuellen Positionen



Quelle: Nordea Investment Management AB, Bloomberg. Datum: 04.01.2019.

Entscheidende Schlussfolgerungen



Stabilität. Immer.

- Kann stabile Erträge erzielen, bei gleichzeitig angestrebtem Kapitalschutz.
- Robustes Risikomanagement auf Basis von Risikobudgetierung.
- Ein “Allwetter-Fonds“, der Sie ruhig schlafen lässt.
- Eine Kern-Position innerhalb eines Kundenportfolios.

Besuchen Sie unsere Microsite!
www.nordea.de/stabilitaet.immer



Beim Investmentmanagement geht es im Wesentlichen um die Steuerung von Risiken, nicht um die Steuerung von Erträgen. Benjamin Graham

Datenquelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Datenbank für europäische Investmentfonds, Morningstar-Kategorie EAA OE EUR Moderate Allocation – Global. Beobachtungszeitraum: 01.02.2014– 31.01.2019. Wertentwicklung in EUR. 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 Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht garantiert.

Nordea's Alpha Solutions - Ein kurzer Einblick:

Der Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund



Anlagestrategie

Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund

Fokus auf überdurchschnittliche risikobereinigte Erträge

- Ertragsziel: Cash + 5-7% p.a.* (vor Gebühren)
- Erwartete Volatilität: 7-10% p.a.**

Flexible Allokation in diverse Anlageklassen

- 6 “Super-Strategien“ – 20 bis 30 einzelne Strategien
- Nachweislich sehr gute Ergebnisse mit diversen Anlagestrategien

UCIT V-konform

Investments ausschließlich auf Basis liquider Wertpapiere

Tägliche Liquidität

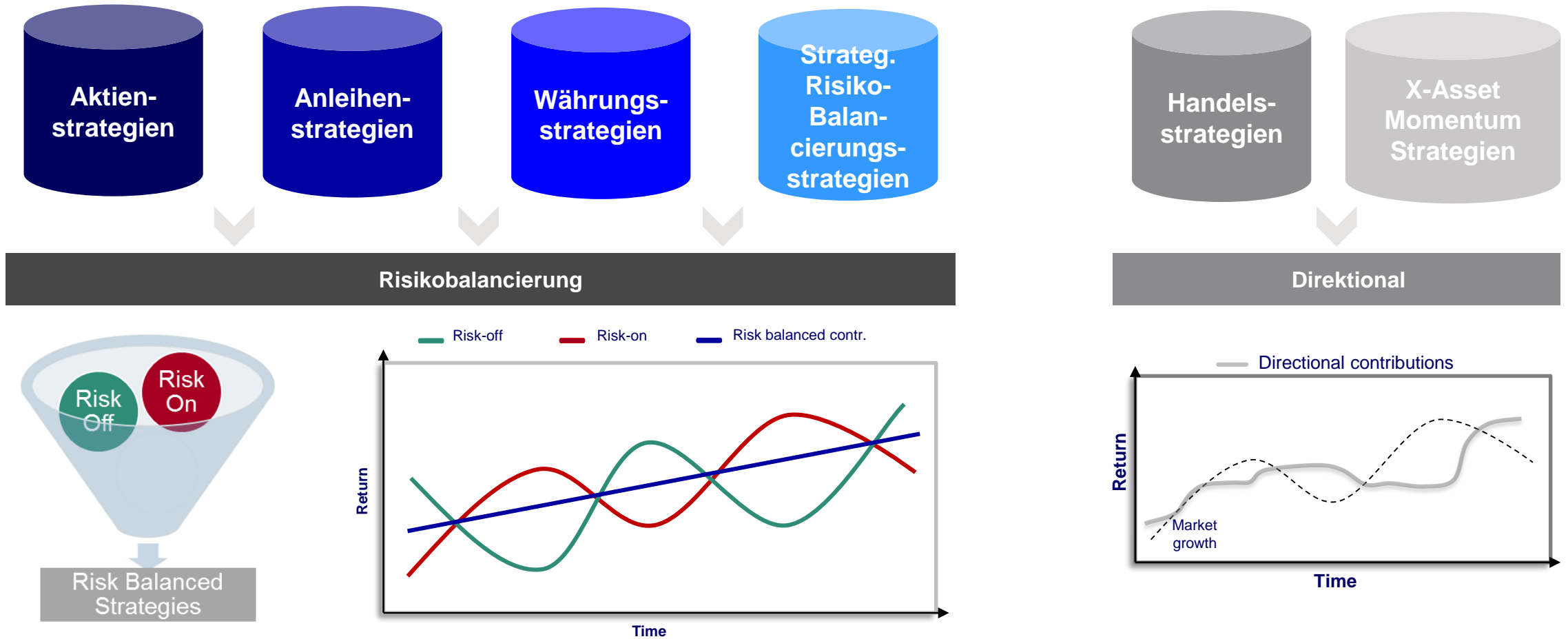
Risikomanagement ist integrierter Bestandteil des Investmentprozesses

* Es kann nicht garantiert werden, dass die Anlageziele, die angestrebten Erträge sowie die avisierte Investmentstruktur auch tatsächlich erreicht werden.

** In extremen Marktsituationen könnte die Volatilität 10% erreichen.

Super-Strategien

Eingruppierung der Risikoprämien in 6 Super-Strategien



Hinweis: Das Beispiel dient ausschließlich illustrativen Zwecken. Quelle: Nordea Investment Management AB., Multi Assets-Team.

Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund (BP-EUR)¹

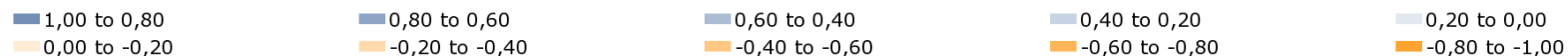
Bietet eine Diversifikation zu traditionellen Anlageklassen

Correlations (3YRS)

Time Period: 01/02/2016 to 31/01/2019

Currency: BASE Source Data: Total, Monthly Return

	1	2	3	4
1 Nordea 1 - Alpha 10 MA BP EUR	1,00			
2 MSCI World 100% Hdg NR EUR	0,48	1,00		
3 JPM Germany Govt 7-10 Yr TR EUR	0,28	-0,16	1,00	
4 Morningstar Broad Hedge Fund TR USD	0,12	0,18	0,01	1,00

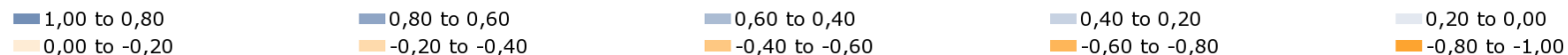


Correlations (5YRS)

Time Period: 01/02/2014 to 31/01/2019

Currency: BASE Source Data: Total, Monthly Return

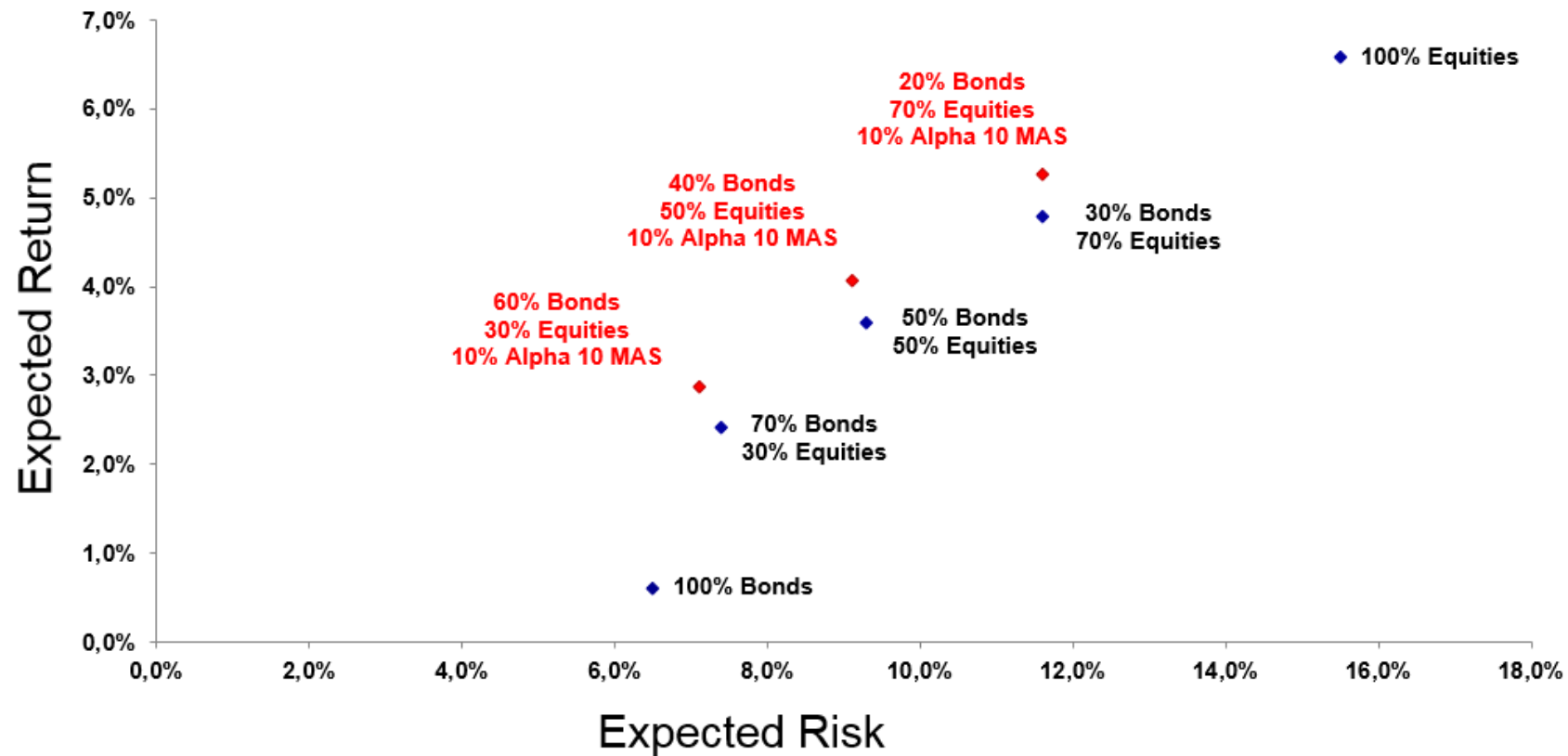
	1	2	3	4
1 Nordea 1 - Alpha 10 MA BP EUR	1,00			
2 MSCI World 100% Hdg NR EUR	0,30	1,00		
3 JPM Germany Govt 7-10 Yr TR EUR	0,31	-0,07	1,00	
4 Morningstar Broad Hedge Fund TR USD	0,18	0,42	0,26	1,00



Quelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten per: 12.02.2019. Wertentwicklung in EUR und basierend auf täglichen Beobachtungswerten. Betrachtungszeitraum: 01.02.2014 – 31.01.2019. **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 Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht garantiert.** Sofern sich die Währung der betreffenden Anteilklasse von der Währung des Landes, in dem der Anleger wohnt, unterscheidet, kann die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkurschwankungen abweichend sein. Der Fonds hat keinen offiziellen Vergleichsindex und alle zum Vergleich genutzten Indizes dienen nur zur Veranschaulichung. 1) Am 23.10.2017 wurde der Fonds von Nordea 1 - Multi-Asset Fund in Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund umbenannt.

Was könnte eine 10%-ige Allokation in die Alpha 10 MA Strategie zu einer traditionellen Anlagenallokation beitragen?

Eine Änderung der Allokation von Anleihen zur Alpha 10 MA Strategie kann den Ertrag erhöhen, ohne signifikante Beeinflussung des Risikos



Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Management AB auf Basis von Analysen des Multi Assets Team für die nächsten 10 Jahre. Per 31.01.2019. Die erwarteten Erträge und Risiken der Anleihenallokation basieren auf einer 50/50 Allokation in Globale Staatsanleihen und Globale Investment Grade Anleihen, während die Aktieneinschätzungen auf Globalen Aktien basieren. **Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Anlageziel, angestrebte Erträge und Ergebnisse einer Anlagestruktur erreicht werden. Vergleiche mit anderen Finanzprodukten oder Vergleichsindizes dienen nur zur Veranschaulichung.**

Unsere liquiden alternativen Anlagelösungen

Identische Investmentphilosophie und -prozess, aber unterschiedliche Skalierungen für versch. Bedürfnisse

Neu
aufgelegt
im Mai
2018

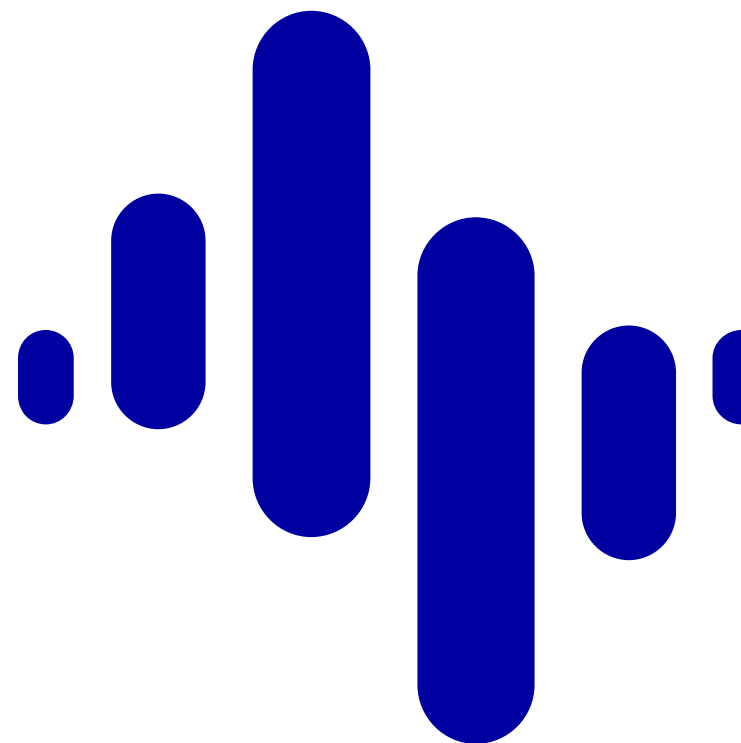
	A7MAF¹	A10MAF^{1,2}	A15MAF^{1,3}
Portfoliokontext	Anleihen-ähnliche Rendite und Volatilität	Ausgewogene Rendite und Volatilität	Aktien-ähnliche Rendite und Volatilität
Zielrendite ⁴	Cash +4-5%	Cash +5-7%	Cash +7-10%
Erwartete Volatilität ⁴	~5-7% ⁵	7-10% ⁶	10-15% ⁷
Anzahl Risikoprämien	20-30	20-30	20-30
Einsatz von direktionalen Strategien	Hoch (30-40%)	Hoch (30-40%)	Hoch (30-40%)
Hebel	Ca. 3-5x	Ca. 4-7x	Ca. 7-10x
Einsatz von Derivativen	Hoch	Hoch	Hoch
Investmentuniversum	Aktien, Anleihen, Währungen	Aktien, Anleihen, Währungen	Aktien, Anleihen, Währungen

1) Diese Produkte sind liquide alternative Investmentinstrumente die vielseitige Ertragsquellen, Hebel und erweiterte Handelsstrategien nutzen. 2) Am 23. Oktober 2017 wurde der Fonds vom Nordea 1 – Multi-Asset Fund in den Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund umbenannt. 3) Am 23. Oktober 2017 wurde der Nordea 1 – Alpha 15 in den Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund umbenannt. 4) **Investmentziele, Zielrenditen und Ergebnisse einer Investmentstruktur können nicht garantiert werden.** 5) Während extremer Marktverhältnisse kann die Volatilität 7% erreichen. 6) Während extremer Marktverhältnisse kann die Volatilität 10% erreichen. 7) Während extremer Marktverhältnisse kann die Volatilität 15% erreichen.

Danke!



Anhang



Nordea 1 – Stable Return Fund (BI-EUR)

Fondsinformationen

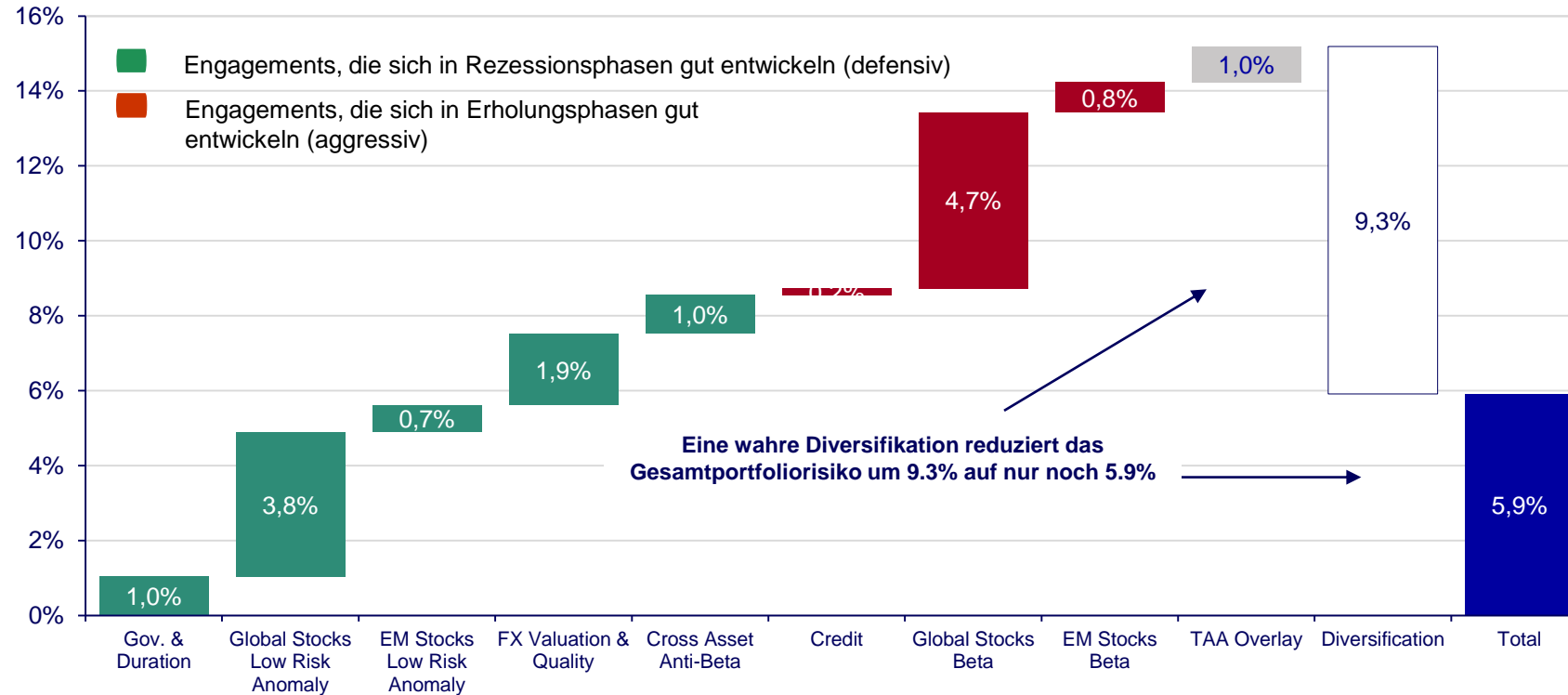
Name des Teilfonds	Nordea 1 - Stable Return Fund
Fondsmanager	Multi Assets Team
Fondsdomizil	562, rue de Neudorf, 2220 Luxembourg, Luxembourg
Anteilklasse	BI-EUR
Jährliche Verwaltungsgebühr	0,850%
Wertpapierkennnummer (ISIN)	LU0351545230
Wertpapierkennnummer (WKN)	A0NJEB
Fondsvolumen in Millionen	10 838,73
Währung	EUR
Referenzindex	k.A.
Anzahl der Positionen	422
Auflegungsdatum	01.04.2008
Mindestanlagebetrag (EUR)	75 000

Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Stand: 28.02.2019

Verteilung des Risikobudgets

Die „Macht“ einer wahren Diversifikation

Gesamtrisiko und Risikobeiträge der einzelnen Renditetreiber
Total risk and the individual return drivers' contribution to risk

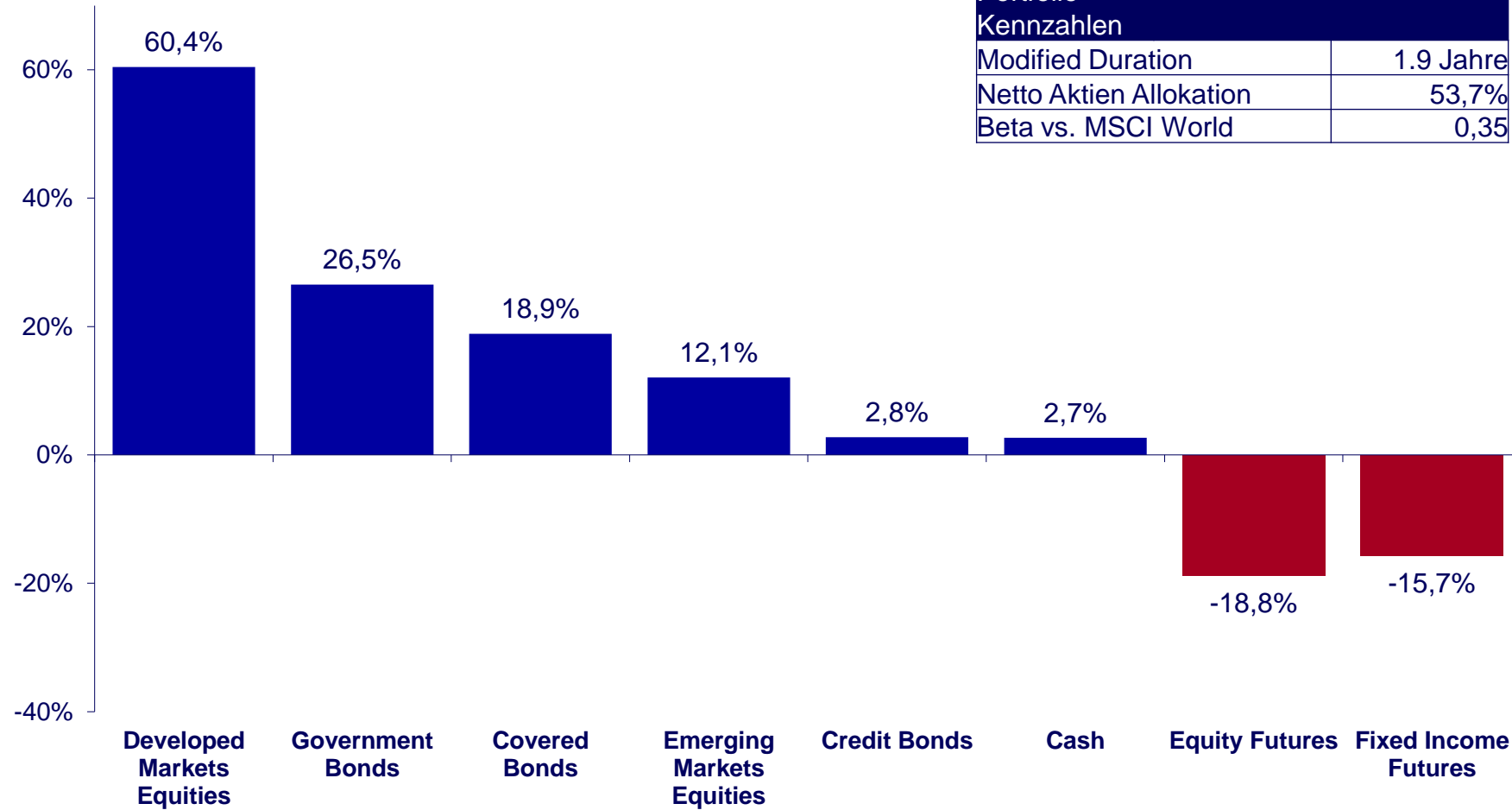


Hinweis: Dient ausschließlich illustrativen Zwecken. Quellen: Bloomberg und Nordea Investment Management AB. Stand: 28.02.2019.

Durch „wahre“ Diversifikation der Renditetreiber wird das Gesamtportfoliorisiko deutlich reduziert.

Portfoliositionierung

Exposure

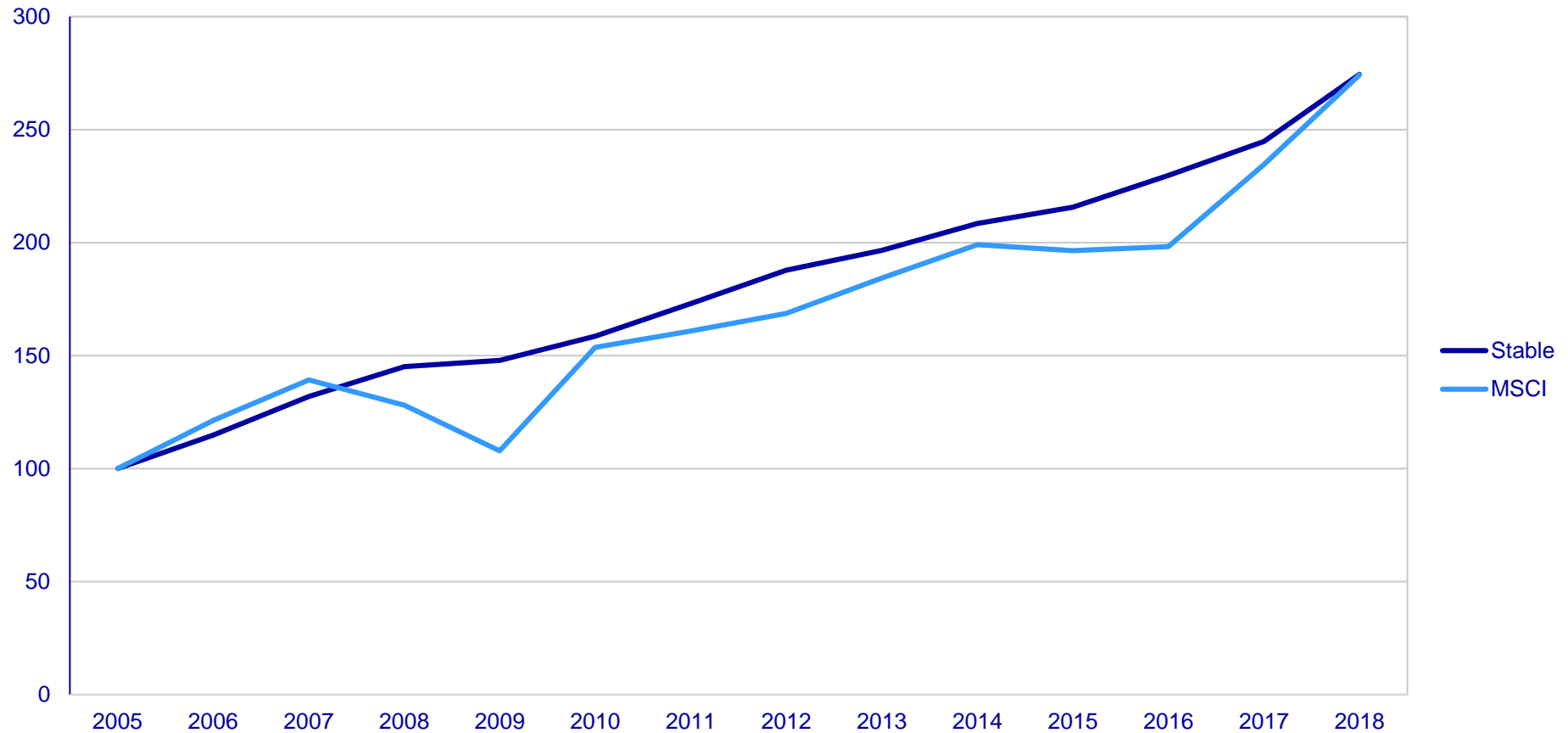


Portfolio Kennzahlen	
Modified Duration	1.9 Jahre
Netto Aktien Allokation	53,7%
Beta vs. MSCI World	0,35

Quellen: Nordea Investment Funds S.A. und Nordea Investment Management AB. Hinweis: Illustratives Beispiel auf Basis des Nordea 1 - Stable Return Fund. Stand: 28.02.2019.

Stabile Erträge durch Stabiles Gewinnwachstum

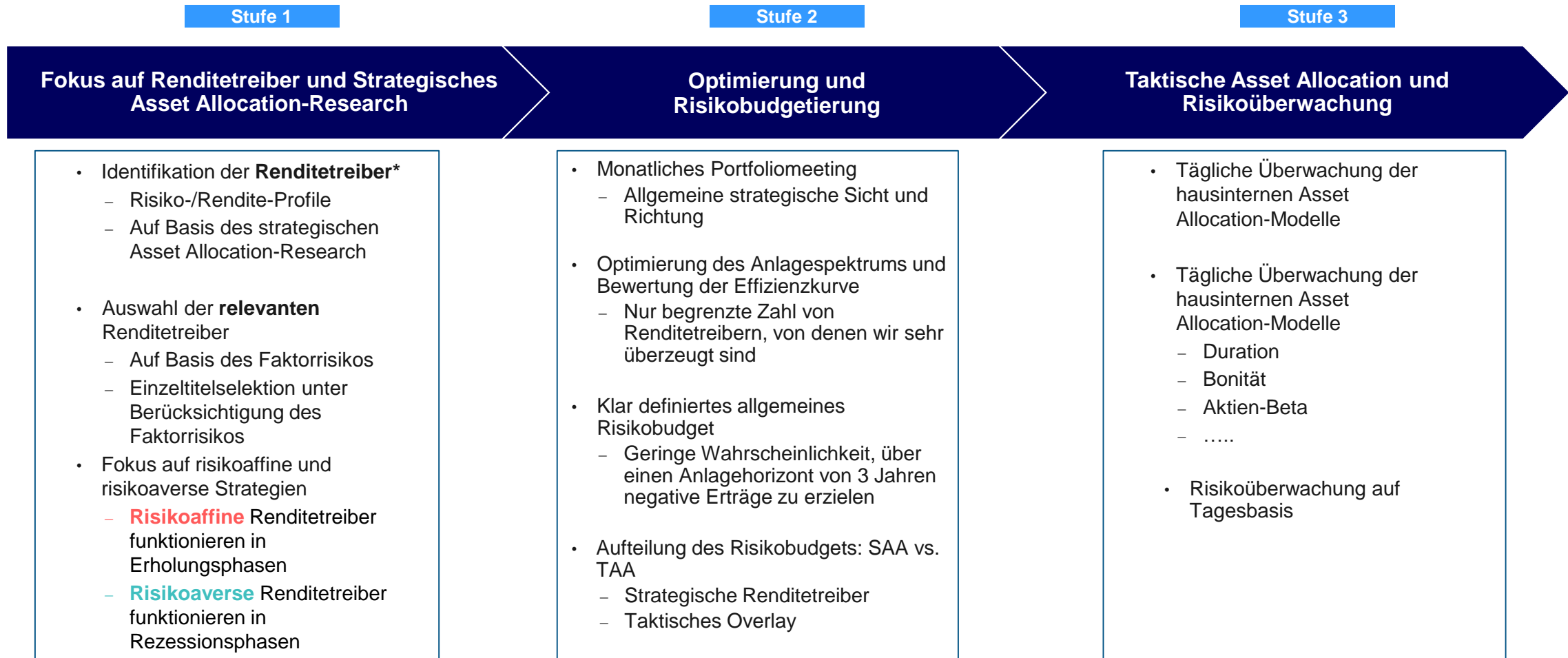
Gewinnwachstum + Dividende



Quelle: Nordea Investment Management AB und Bloomberg. Datum: 31.12.2018

Der Investmentprozess

Quantitativer Bottom Up-Investmentansatz mit fundamentalem Overlay



Hinweis: Dient ausschließlich illustrativen Zwecken. * Ein Renditetreiber wird innerhalb des Portfolios als eigenständiges, investierbares Risiko-/Ertragsselement betrachtet.

Hauptveränderungen im Portfolio 2016 - 2018

- **Erhöhung der US-Duration (+0,7Jahre)** durch 10-jährige US-Staatsanleihen aufgrund stark steigender Zinsen und dem damit verbundenen höheren Schutz im Falle anhaltender Schwächephasen an den Aktienmärkten
- **Verringerung der Cross Asset Anti Beta Strategie (-2%)**, da die Duration bessere risikobereinigte Renditen bietet
- **Erhöhung der Low Risk Anomalie global (+3%)**, da die Sektorenrotation die attraktive Bewertung unserer globalen stabilen Aktien weiter verstärkt hat (Unternehmensgewinne blieben konstant während der Preiskorrektur)

-
- **Keine signifikanten Veränderungen**
-

- **Verringerung der Allokation des Aktienbeta EM und Erhöhung der Allokation des Aktienbeta Global**
- **Ausbalancierte Erhöhung des Risikoniveaus durch Erhöhung sowohl der aggressiven wie auch der defensiven Renditetreiber.** Erhöhung des Aktienbeta Global um 2% sowie eine äquivalente Erhöhung des Cross Asset Anti-Beta und der Low Risk Anomalie Aktien Global
- Verringerung der Momentum-Strategie und Reallokation der Positionierung zu anderen attraktiveren defensiven Renditetreibern (US-Duration und FX Bewertung und Qualität)
- Anfang 2019 eine Verringerung der Duration und Erhöhung der risikoarmen Aktien (gehedged)

Q4
2016

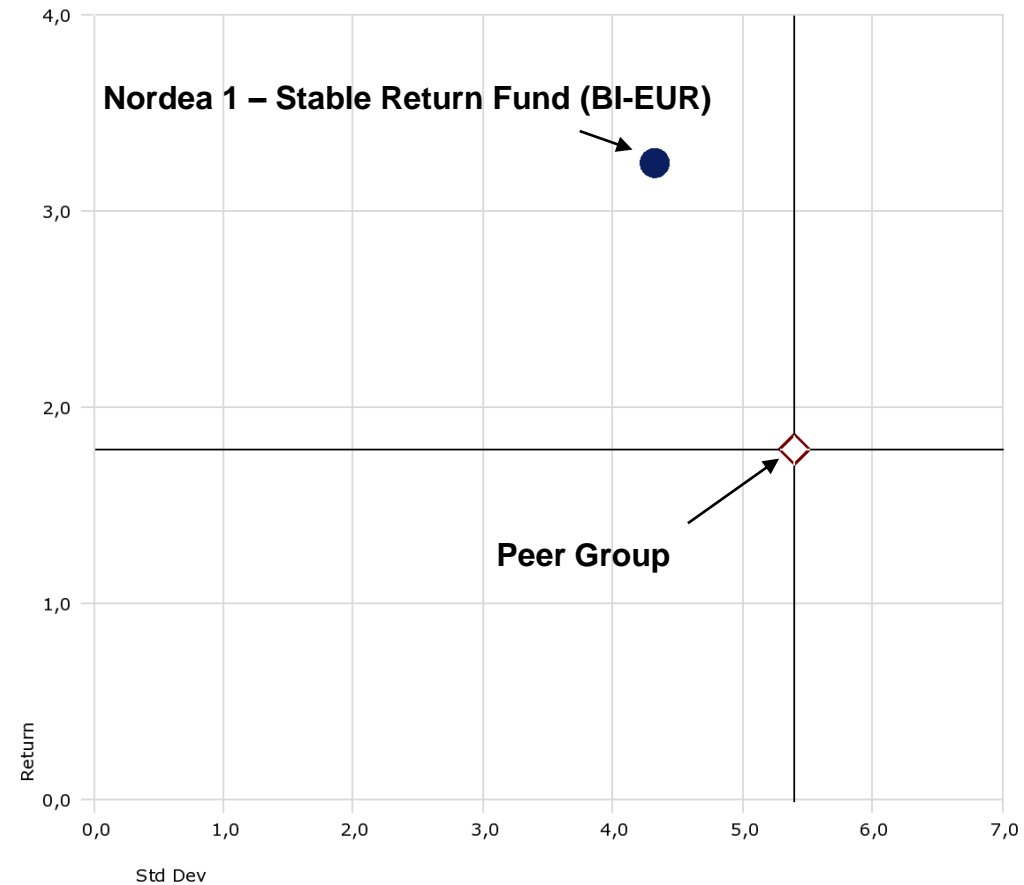
2017

2018

Attraktives Risiko-/ Renditeprofil (5 Jahre)

Time Period: 01/01/2014 to 31/12/2018

Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return



Return p.a.
3.24%
and
Volatility p.a.
4.32%

↓

Sharpe ratio:
0.79

Datenquelle: © 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten per 04.01.2019. Datenbank für europäische Investmentfonds, Vergleichsgruppe: Morningstar-Kategorie EAA OE EUR Moderate Allocation – Global. Beobachtungszeitraum: 01.01.2014 – 31.12.2018. Wertentwicklung in EUR. 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 Wert der Anteile kann je nach Anlagepolitik des Teilfonds stark schwanken und wird nicht garantiert.

Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund (BI-EUR)

Fondsinformationen

Name des Teilfonds	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
Fondsmanager	Multi Assets Team
Fondsdomizil	562, rue de Neudorf, 2220 Luxembourg, Luxembourg
Anteilklasse	BI-EUR
Jährliche Verwaltungsgebühr	1,000%
Wertpapierkennnummer (ISIN)	LU0445386955
Wertpapierkennnummer (WKN)	A0YHE8
Fondsvolumen in Millionen	2 307,15
Währung	EUR
Referenzindex	k.A.
Anzahl der Positionen	181
Auflegungsdatum	30.09.2009
Mindestanlagebetrag (EUR)	75 000

Quelle: Nordea Investment Funds S.A. Stand: 28.02.2019

Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund (BI-EUR)¹

Wertentwicklung*



Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A.
 Betrachteter Zeitraum (falls nicht anders angegeben): 28.02.2014 - 28.02.2019.
 Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert (nach Gebühren und in Luxemburg auflaufenden 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 Wechselkurschwankungen abweichend sein.

Renditen im Kalenderjahr in %	Fonds
2014	3,56%
2015	6,98%
2016	9,08%
2017	7,29%
2018	-3,56%
Seit Jahresbeginn	4,86%

Kumulierte Renditen in %	Fonds
Seit Jahresbeginn	4,86%
1 Monat	1,62%
3 Monate	1,87%
6 Monate	0,97%
1 Jahr	0,64%
3 Jahre	15,94%
5 Jahre	38,23%
Seit Gründung**	25,10%

**Auflagedatum: 30.09.2009.

*Bis zum 18. März 2016 waren in der Wertentwicklung des Fonds Performancegebühren enthalten.

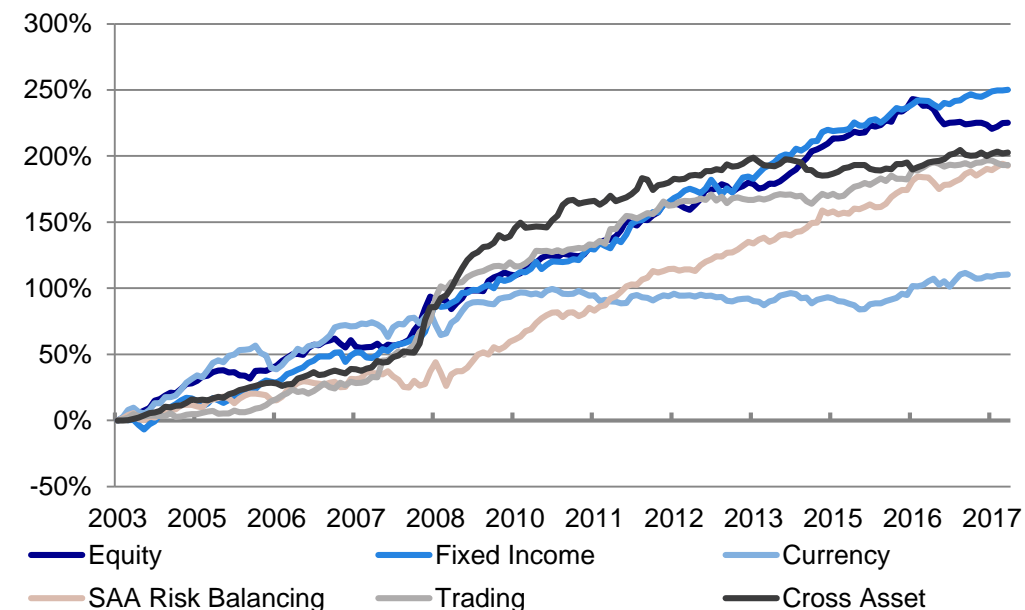
1) Am 23.10.2017 wurde der Fonds von Nordea 1 - Multi-Asset Fund in Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund umbenannt.

Super-Strategien: Korrelationen und Marktneutralität

Die Super-Strategien entwickeln sich üblicherweise unabhängig voneinander...

... und verhalten sich auf lange Sicht insgesamt recht marktneutral.

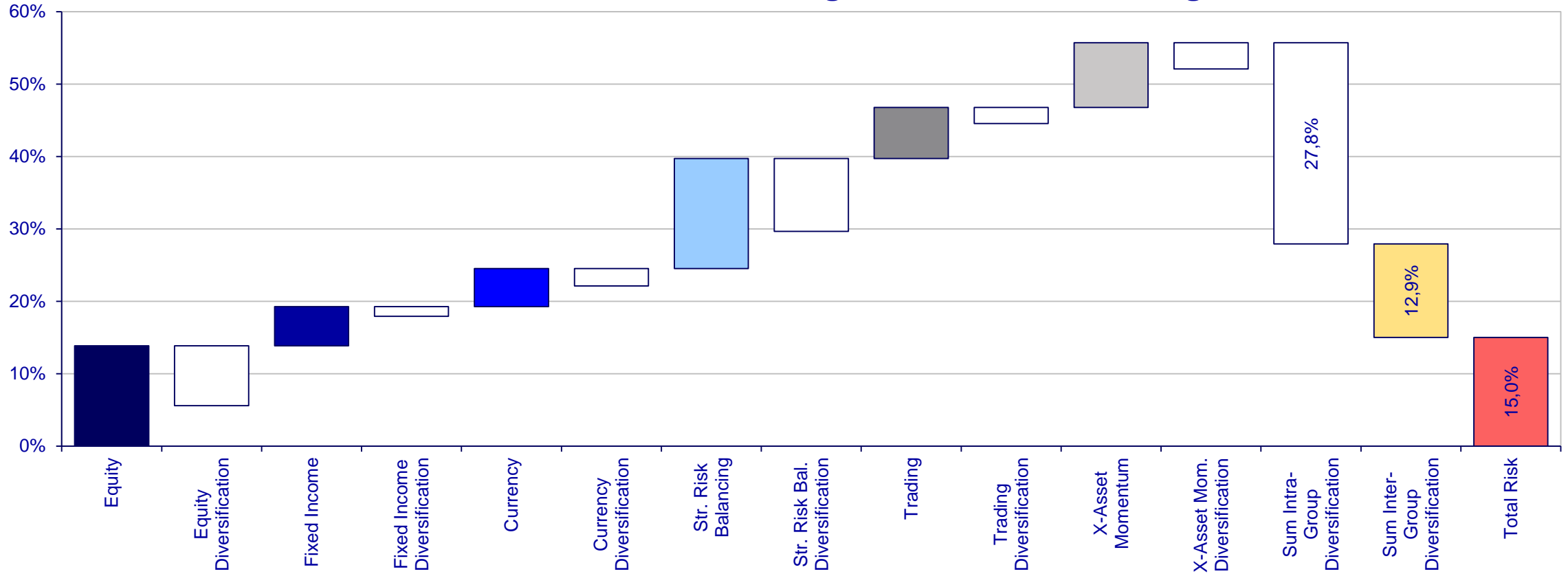
Strategien	Aktien	Anleihen	Währungen	SAA-Risiko-Bal.	Handel	X-Asset
Aktien	1.00					
Anleihen	0.15	1.00				
Währungen	0.09	0.18	1.00			
SAA-Risiko-Bal.	0.21	0.37	0.16	1.00		
Handel	0.05	0.14	-0.16	0.13	1.00	
X-Asset	0.17	0.10	0.12	-0.06	0.03	1.00



Hinweis: Das Beispiel dient ausschließlich illustrativen Zwecken. Quelle: Nordea Investment Management AB., Multi Assets-Team. 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. Beobachtungszeitraum: 31.01.2004 – 31.12.2017.

Allokation des Gesamtrisikos

Gesamtrisiko sowie Risikobeiträge der einzelnen Strategien



Hinweis: Das Beispiel dient ausschließlich illustrativen Zwecken. Quelle: Nordea Investment Management AB., Multi Assets-Team.

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 Zürich, 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.