



Nur für professionelle Investoren\*

## Nordea 1 – Stable Return Fund

ISIN LU0227384020 (BP – EUR)

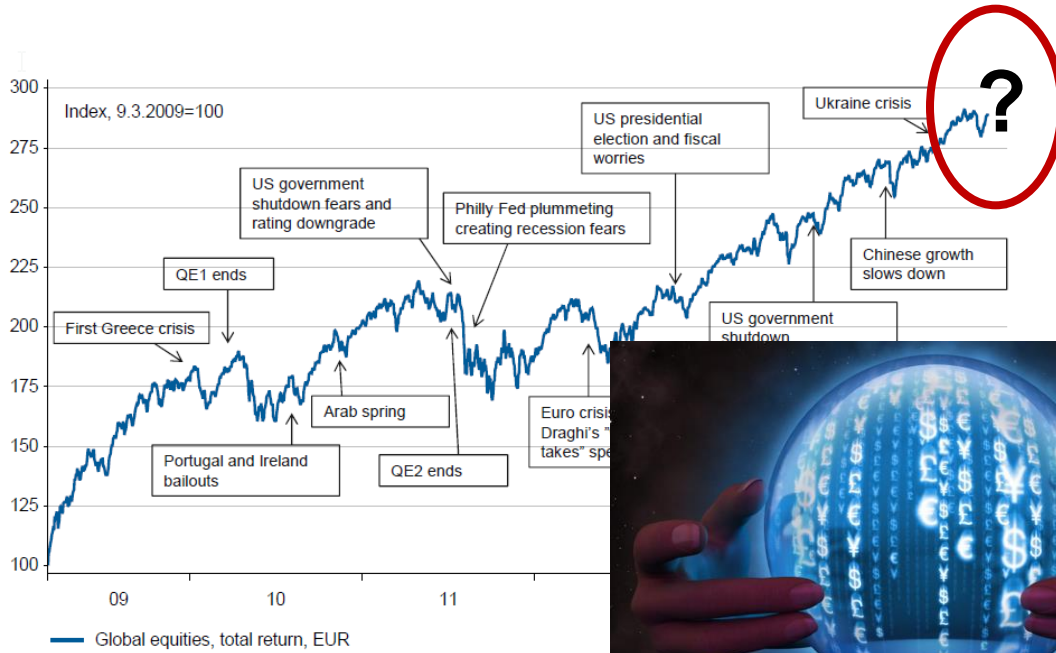
**Dr. Johannes Rogy**

November 2014



\* Investoren, die gemäß der MiFID-Definition im eigenen Namen anlegen

# Märkte - Quo vadis?



# Diversifikation

## Renditen verschiedener Anlageklassen

2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	YTD	2Q14	Ten-yr Ann.
REITS 30,4%	EME 35,8%	REITS 34,4%	EME 33,6%	Govt bonds 9,1%	EME 62,8%	REITS 27,6%	REITS 7,3%	REITS 20,1%	World equities 29,6%	REITS 16,1%	REITS 7,0%	EME 11,4%
EME 16,4%	Cmdty 21,4%	EME 28,8%	Cmdty 16,2%	Cash 5,7%	HY bonds 57,7%	Cmdty 16,8%	EMD 7,0%	HY bonds 19,2%	Portfolio 9,7%	EMD 7,4%	EME 5,2%	HY bonds 9,2%
HY bonds 12,0%	World equities 16,3%	World equities 16,1%	Hedge funds 12,6%	IG bonds -5,1%	EMD 34,2%	HY bonds 15,1%	Govt bonds 5,5%	EMD 17,9%	Hedge funds 9,7%	Cmdty 7,1%	World equities 4,6%	EMD 8,5%
EMD 11,9%	Portfolio 12,6%	Hedge funds 13,9%	Portfolio 7,3%	EMD -14,7%	REITS 27,4%	EME 14,4%	IG bonds 4,8%	EME 17,4%	HY bonds 6,5%	HY bonds 6,1%	EMD 4,5%	REITS 7,8%
World equities 11,8%	EMD 12,3%	Portfolio 12,7%	Govt bonds 5,6%	Hedge funds -19,1%	World equities 26,5%	EMD 12,8%	HY bonds 3,6%	World equities 16,4%	EME 3,8%	World equities 5,8%	Portfolio 3,3%	Portfolio 7,1%
Portfolio 10,7%	REITS 8,3%	HY bonds 12,2%	World equities 5,2%	Portfolio -22,6%	Portfolio 26,3%	Hedge funds 10,9%	Cash 1,7%	Portfolio 12,6%	REITS 3,2%	Portfolio 5,5%	HY bonds 3,0%	World equities 7,0%
Hedge funds 9,6%	Hedge funds 7,6%	EMD 10,0%	EMD 5,2%	HY bonds -25,2%	Cmdty 18,9%	Portfolio 10,7%	Portfolio -1,1%	IG bonds 10,9%	Cash 0,2%	IG bonds 5,1%	IG bonds 2,4%	Hedge funds 6,4%
Cmdty 9,1%	HY bonds 5,6%	IG bonds 3,6%	Cash 4,4%	Cmdty -35,6%	Hedge funds 18,6%	World equities 10,6%	Hedge funds 7,7%	Hedge funds 7,7%	Govt bonds 0,1%	EME 4,8%	Govt bonds 1,8%	IG bonds 4,9%
IG bonds 5,5%	Govt bonds 5,0%	Govt bonds 3,3%	IG bonds 3,2%	REITS -37,3%	IG bonds 16,6%	IG bonds 7,2%	World equities -5,0%	Govt bonds 4,5%	IG bonds 0,1%	Govt bonds 3,8%	Hedge funds 0,9%	Govt bonds 4,2%
Govt bonds 4,8%	IG bonds 3,5%	Cash 3,0%	HY bonds 2,0%	World equities -38,3%	Cash 2,3%	Govt bonds 3,6%	EME -12,5%	Cash 1,2%	EMD -4,1%	Hedge funds 1,9%	Cash 0,1%	Cash 2,4%
Cash 2,2%	Cash 2,2%	Cmdty 2,1%	REITS -17,8%	EME -45,7%	Govt bonds 1,0%	Cash 1,1%	Cmdty -13,3%	Cmdty -1,1%	Cmdty -9,5%	Cash 0,2%	Cmdty 0,1%	Cmdty 0,9%

Source: MSCI, Barclays Capital, Bloomberg/UBS, NAREIT, J.P. Morgan, Credit Suisse, FactSet, J.P. Morgan Asset Management. Returns are calculated in the currency of the underlying asset class if it is a single currency index, otherwise they are hedged ("local currency") if the index contains assets denominated in different currencies. Annualised return covers the period from 2004 to 2013. EME: MSCI EM Emerging Market; Govt bonds: Barclays Global Aggregate Government Treasuries; HY bonds: Barclays Global High Yield; EMD: Barclays Emerging Markets (USD); IG bonds: Barclays Global Aggregate – Corporates; Cmdty: Bloomberg/UBS Commodity; REITS: FTSE NAREIT All REITS; World equities: MSCI World; Hedge funds: Credit Suisse/Tremont Hedge Fund; Cash: JP Morgan Cash Index ECU (3M). Portfolio: 15% government bonds; 5% HY bonds; 15% IG bonds; 5% EMD; 5% commodities; 5% cash; 5% REITS; 5% hedge funds; 7,5% EM equities; 32,5% World equities. Guide to the Markets - Europe. Data as at 30 June 2014.

# Unsere Lösung: Nordea 1 – Stable Return Fund

## Zielsetzung

Erwirtschaftung attraktiver, **stabiler Erträge** bei gleichzeitigem **Kapitalerhalt** über einen Zeitraum von drei Jahren.

## Philosophie & Strategie

- **Kapitalerhalt** durch Nutzung eines **Risiko-Budgets**.
- Schaffung eines **Allwetter-Produkts** mit Hilfe des **Gleichgewichtsprinzips**
- **Robuste Diversifikation** über Anlageklassen und Finanzmärkte.
- Investition in einzelne Renditetreiber, **ohne** Einschränkung einer **Benchmark**.

**Beim Investmentmanagement geht es im Wesentlichen um die Steuerung von Risiken, nicht um die Steuerung der Erträge.“**

Benjamin Graham

# Nordea 1 – Stable Return Fund

## Performance



Quelle (falls nicht anders angegeben): Nordea Investment Funds S.A. Betrachteter Zeitraum: 31.07.2009 - 31.07.2014. Wertentwicklung errechnet von Nettoanteilswert zu Nettoanteilswert in Basiswährung des jeweiligen Teilfonds, bei Wiederanlage der Erträge, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages oder der Rücknahmegebühr. Ausgabe- und Rücknahmegebühren könnten die Wertentwicklung beeinträchtigen. Stand: 31.07.2014.

**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 Basiswährung des betreffenden Teilfonds von der Währung des Landes, in dem der Anleger wohnt, unterscheidet, kann die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen abweichend sein.

Renditen Kalenderjahr in %	Fonds
2013	7.12%
2012	6.61%
2011	5.79%
2010	1.67%
2009	15.99%
2008	-9.74%
2007	0.00%
2006	7.40%

Kumulierte Renditen in %	Fonds
Seit Jahresbeginn	7.15%
1 Monat	1.56%
3 Monate	2.81%
6 Monate	6.39%
1 Jahr	10.38%
3 Jahre	27.03%
5 Jahre	40.88%
Seit Auflegung**	49.90%

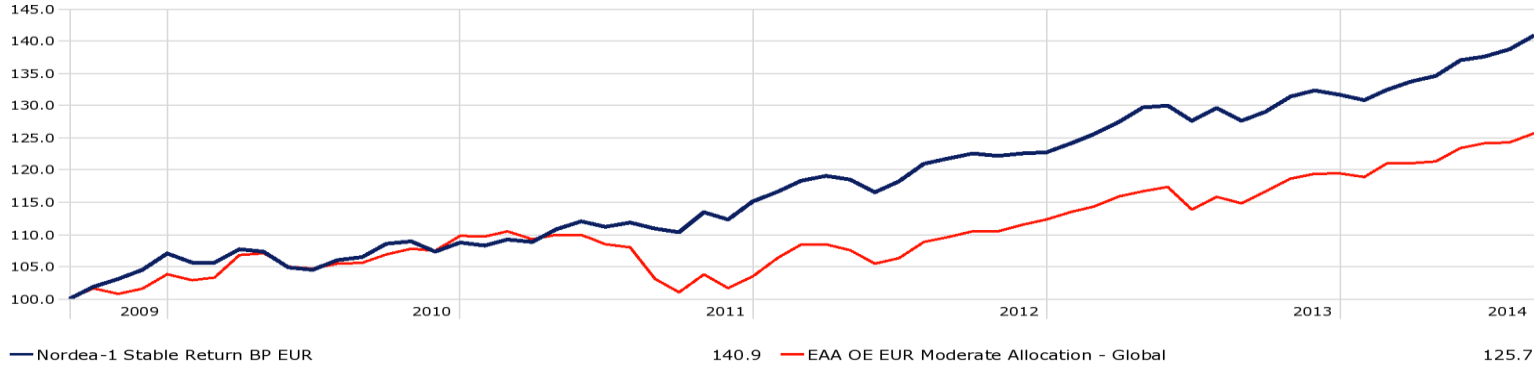
# Nordea 1 – Stable Return Fund

## Fokus auf Kapitalerhalt bei attraktiven Erträgen

### Performance

Time Period: 01/09/2009 to 31/08/2014

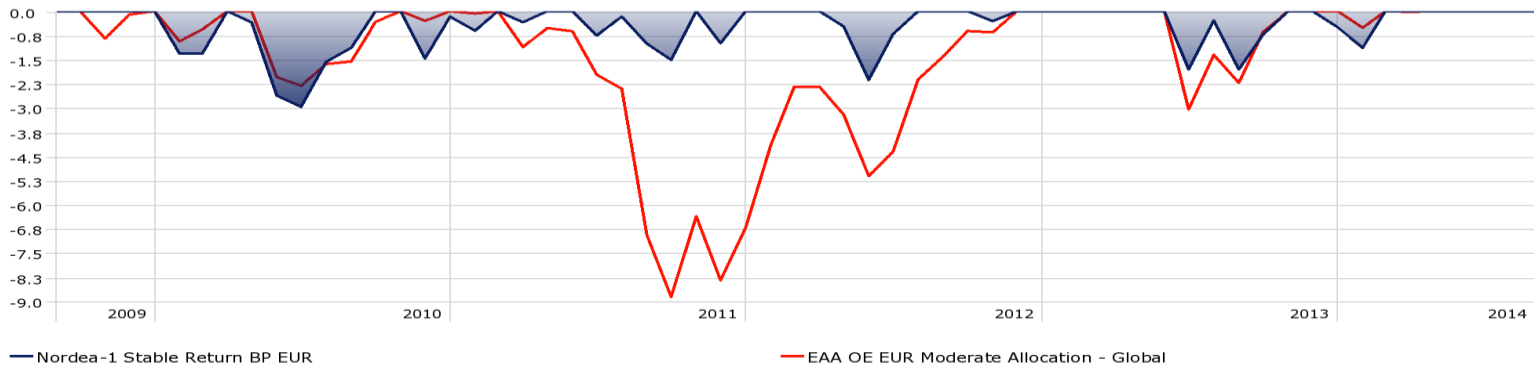
Currency: Euro Source Data: Total Return



### Drawdown

Time Period: 01/09/2009 to 31/08/2014

Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return



Source: Morningstar Direct

Datenquelle - © 2014 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Datenbank für offene europäische Investmentfonds. Vergleichsgruppe: Morningstar-Kategorie EAA OE EUR moderate Allocation - Global. Betrachteter Zeitraum: 01.07.2011 - 31.08.2014. Performance wird in EUR ausgewiesen. **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 garantiert.**