



# Fund Flash



## Nordea 1 - Stable Return Fund

ISIN: LU0227384020 (BP-EUR) / LU0351545230 (BI-EUR)

Het doel van het fonds is om te zorgen voor kapitaalbehoud over een beleggingshorizon van drie jaar en stabiele rendementen te genereren<sup>1</sup>.

### Portefeuillecommentaar van 31/12/2019

Risicovolle activa hervatten hun decemberrally en bereikten nieuwe records vanwege een minder turbulente macro omgeving. Dit optimisme werd aangewakkerd door positieve macrocijfers, vooral in de VS, in combinatie met de Chinees-Amerikaanse fase 1-deal (het laten vallen van de geplande tarievenverhoging medio december). Bovendien hebben de belangrijkste centrale banken de euforische sfeer van het einde van het jaar niet bedorven, noch extra geschenken meegebracht. Deze omgeving hielp aandelen om recordhoogtes te bereiken, ondanks enkele regionale verschillen. Opkomende markten presteerden beter in december vanwege de afkoeling van de handelsoorlog. Ondertussen hebben Amerikaanse aandelen hun tweede beste jaarprestatie geleverd sinds de .com-zeepbel. Binnen de vastrentende ruimte werden de rentecurves over het algemeen steiler aan beide zijden van de Atlantische Oceaan, met een algehele stijging van de rentecurve. Ten slotte zijn de creditspreads verkrapt - vooral in het hoogrentende segment.

In deze context leverde het fonds een rendement van 0,00% in de loop van de maand en het heeft een geaccumuleerd resultaat van +8,16% dit jaar (BP-EUR).

- De procyclische strategieën deden het opnieuw goed in december, hetgeen in overeenstemming is met wat kan worden verwacht wanneer risicovolle activa goed presteren. Onder hen bloeiden onze Globale Stabiele Aandelen weer open doordat beleggers aandacht bleven houden voor de fundamentals, na zwakkere winstcijfers dit jaar.

- Aan de andere kant hebben onze defensieve strategieën afbreuk gedaan aan de prestaties, voornamelijk vanwege onze defensieve valuta. Dit is echter in overeenstemming met wat zou kunnen worden verwacht, omdat ze meestal negatief zijn gecorreleerd met risicovolle activa.

Betreffende de positionering van de portefeuille:

- Kredietblootstelling bleef ongewijzigd vanwege onaantrekkelijke voor risico gecorrigeerde waardering.
- De duratie is in december marginaal toegenomen.
- De blootstelling aan aandelen is in de loop van de maand enigszins toegenomen.

Positionering van de portefeuille	30/11/2019	31/12/2019	
Duratie	0,24 jaar	0,55 jaar	**
Netto Aandelenpositie	44,23%	46,99%	**
HY Kredietblootstelling	0.0%	0.0%	**

Cumulatief rendement <sup>2</sup>	MTD	YTD	3 jaar
Nordea 1 - Stable Return Fund (BP-EUR)	0,00%	8,16%	4,59%

\*\*Voorlopige gegevens.

1) Er is geen garantie dat het investeringsdoel, het beoogde rendement of resultaten van de investeringsstructuur behaald worden.

2) De weergegeven resultaten zijn in het verleden behaald. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstig rendement; het is mogelijk dat beleggers niet het volledige beleggingskapitaal terugkrijgen. De waarde van aandelen kan als gevolg van het beleggingsbeleid van het deelfonds sterk fluctueren en wordt niet gegarandeerd, u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen.

Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A. Betrokken periode (tenzij anders vermeld): 30/11/2019 tot 31/12/2019. Het weergegeven rendement verwijst naar de gepresenteerde aandelenklasse van het fonds. Het rendement wordt dagelijks berekend op NIW tot NIW-basis (na aftrek van kosten en Luxemburgse belastingen) in de valuta van het desbetreffende aandelenklasse van het fonds, bruto-inkomsten en dividenden herbelegd, exclusief in- en uitstapkosten. Datum: 31/12/2019.

In- en uitstapkosten kunnen invloed hebben op het rendement. **De weergegeven resultaten zijn in het verleden behaald. In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicatie voor toekomstig rendement; het is mogelijk dat beleggers niet het volledige beleggingskapitaal terugkrijgen. De waarde van aandelen kan als gevolg van het beleggingsbeleid van het deelfonds sterk fluctueren en wordt niet gegarandeerd, u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen.** Indien de valuta van het betreffende aandelenklasse het fonds verschilt van de valuta van het land waar de belegger is gevestigd, is de belegger blootgesteld aan valutarisico: de prestatie varieert omhoog of omlaag, afhankelijk van valutaschommelingen. De deelfondsen die in dit document worden vermeld, maken deel uit van Nordea 1, SICAV, **een Luxemburgse Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten (ICBE), rechtsgeldig opgericht en in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving evenals met de Europese Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009. Deze is ingeschreven in Nederland in het register van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en mag zijn aandelen dus aanbieden in Nederland. Het register van AFM kan worden ingezien op [www.afm.nl/register](http://www.afm.nl/register). Dit document is reclamemateriaal** en vermeldt niet alle relevante informatie over de deelfondsen die worden voorgesteld. Elke beleggingsbeslissing moet worden genomen op basis van het huidige prospectus en de essentiële beleggersinformatie (KIID) die beschikbaar zijn. Deze is samen met de laatste jaar- en haljaarverslagen digitaal verkrijgbaar in het Engels en in de taal van de markt waar de SICAV verdeeld mag worden. Dit gebeurt kosteloos op vraag bij Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, postbus 782, L-2017 Luxemburg, bij plaatselijke vertegenwoordigers of informatieagenten of bij onze verdelers. Beleggingen in afgeleide producten en in valutatransacties kunnen onderhevig zijn aan aanzienlijke schommelingen, die de waarde van een belegging kunnen beïnvloeden. **Met beleggingen in opkomende markten gaat een groter risico-element gepaard. Als gevolg van het beleggingsbeleid van het fonds kan de waarde van de aandelen sterk schommelen en kan deze niet worden gegarandeerd. Beleggingen in aandelen en schuldbewijzen, die door banken zijn uitgegeven, kunnen onderworpen zijn aan het risico van het bail-in mechanisme (dat wil zeggen dat aandelen en schuldbewijzen kunnen worden afgeschreven om ervoor te zorgen dat de meest onverzekerde schuldeisers van een instelling passende verliezen dragen) zoals voorzien in EU-richtlijn 2014/59 / EU. Voor meer bijzonderheden over de beleggingsrisico's die aan deze deelfondsen zijn verbonden (KIID), kunt u de betreffende documenten met Essentiële Beleggersinformatie raadplegen. Hierboven staat beschreven hoe u die kunt verkrijgen.** Nordea Investment Funds S.A. heeft besloten de kosten voor research te dragen d.w.z. zulke kosten zijn gedekt door bestaande aan kosten gerelateerde overeenkomsten (Management-/Administratie-Vergoeding). Nordea Investment Funds S.A. verstrekt enkel informatie over zijn producten en geeft geen beleggingsadvies. Uitgegeven door Nordea Investment Funds S.A., 562, rue de Neudorf, postbus 782, L-2017 Luxemburg, die is goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg. Nadere informatie kunt u verkrijgen van uw financieel adviseur. Hij/zij kan u advies geven, onafhankelijk van Nordea Investment Funds S.A. Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A. Tenzij anders vermeld, zijn alle uitspraken die worden gedaan opinies van Nordea Investment Funds S.A. Dit document mag niet worden gereproduceerd of verspreid worden zonder voorafgaande toestemming en mag niet worden doorgegeven aan particuliere beleggers. Dit document bevat informatie enkel bestemd voor professionele beleggers en financiële adviseurs en is niet bedoeld voor algemene publicatie. Verwijzingen naar ondernemingen of naar andere beleggingen die in dit document worden genoemd, mogen niet worden beschouwd als advies aan de belegger om deze te kopen of te verkopen. Ze dienen slechts ter toelichting.