



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 genereren¹.

Portefeuillecommentaar van 30/04/2022

April bleek meedogenloos te zijn voor de financiële markten, met aanzienlijke verliezen over de hele linie. De sterke risicoaversie werd nog steeds aangewakkerd door de versnellende inflatie, die in de VS met 8,5% het hoogste punt in vier decennia bereikte, evenals de oorlog in Oekraïne, waardoor de grondstoffenprijzen naar recordhoogtes stegen. De omgekeerde rendementscurve van de VS, die een voorbode is van een recessie, maken investeerders ook bezorgd. Aandelen kelderden enorm, waarbij ontwikkelde markten (DM) merkbaar achterbleven bij hun opkomende tegenhangers (EM), aangezien Amerikaanse aandelen een van hun slechtste maandelijkse rendementen van de afgelopen twee decennia boekten, hun slechtste start van het jaar sinds de Tweede Wereldoorlog. Stijl en sector-gewijs, waarde was enorm beter dan groei, terwijl de consumentengoederen de beste presteerders waren. Binnen de vastrentende sector bleven staatsobligaties uit de gratie, aangezien beleggers zich schrap zetten voor verwachte renteverhogingen tegen het einde van het kwartaal. De rendementscurves bevinden zich nu in positief gebied aan beide zijden van de Atlantische Oceaan, waarbij de rendementen in de VS en Duitsland van 10 jaar respectievelijk eindigen op 2.93% en 0.94%. Ten slotte had krediet vooral te lijden toen de spreads groter werden, wat vooral een impact had op zowel high yield (HY) als opkomende markten.

In deze context leverde het fonds een negatief rendement van -1,05% gedurende de maand en accumuleert een resultaat van -4,88% YTD (BP-EUR).

- De Globale Stabiele/Lage risico aandelen in de portefeuille waren grootste negatieve factor met een matig verlies. Op relatieve basis is het inderdaad van cruciaal belang om te wijzen op de opmerkelijke positieve alfa die ze in een maand boden, waarbij de sterke fundamentals van de onderliggende posities hielpen om zowel de tegenwind als de 50% toename van de volatiliteit te overwinnen (zoals geïllustreerd door VIX Index) . Vanuit sectorperspectief heeft de recente stijging van de consumptiegoederen bijgedragen tot de spreiding van het risico. Ten slotte werd de blootstelling aan staatsobligaties van hoge kwaliteit negatief beïnvloed door de bewegingen van de rendementscurves.

- De FX Valuation & Quality-strategie was de belangrijkste bijdrager, omdat zijn lange blootstelling aan defensieve hoge kwaliteit G10-valuta's versus procyclische valuta's erin slaagden te profiteren van de chaos van de markten. Ter illustratie bleek zijn lange blootstelling aan USD versus EUR een goede risicodiversificatie te zijn. De momentum strategie deed het ook goed, door een deel van het aandelenrisico af te dekken. De rest van de strategieën hadden ofwel een neutraal of licht negatieve bijdragen, zonder specifieke uitschieters.

Betreffende de positionering van de portefeuille:

In april steeg de netto aandelenblootstelling van 51,45% tot ongeveer 56,06%. De looptijd steeg ook met 1.91 jaar, terwijl de blootstelling aan HY-krediet gehalveerd werd op 2.74%.

Positionering van de portefeuille	31/03/2022	30/04/2022
Duratie	1,10 jaar	1,91 jaar
Netto Aandelenpositie	51,45%	56,06%
HY Kredietblootstelling	6,25%	2,74%

Cumulatief rendement ²	MTD	YTD	3 jaar	10 jaar
Fund ³	-1,05%	-4,88%	7,95%	42,19%
Benchmark ⁴	-0,05%	-0,18%	-1,52%	-2,39%

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. 3) Nordea 1 - Stable Return Fund BP-EUR. 4) Met ingang van 14/12/2020 is de officiële referentie-index van het fonds EURIBOR 1M. Vóór deze datum had het fonds geen officiële referentie-index. De prestatie van de referentie-index vóór deze datum worden gemakshalve verstrekt. Deze referentie-index wordt gebruikt om prestaties te vergelijken..

*Elke beleggingsbeslissing in het deelfonds moet worden genomen op basis van de huidige prospectus en de essentiële beleggersinformatie (KIID).

Nordea 1 - Stable Return Fund: Beleggingsstrategie

Het fonds streeft ernaar het kapitaal van de aandeelhouders te behouden (over een beleggingshorizon van drie jaar) en een stabiel, positief rendement te bieden. Er wordt wereldwijd belegd in aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten; gedenomineerd in verschillende valuta's. Dit subfonds kan ook beleggen in financiële derivaten - zoals aandelen en vastrentende futures - om de bèta en de duratie van de portefeuille aan te passen. Actief beheerd, zonder referentie of beperkingen, ten opzichte van de benchmark. Benchmark: EURIBOR 1M

Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A. Betrokken periode (tenzij anders vermeld): 31/03/2022 tot 30/04/2022. 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: 30/04/2022. 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 deelfonds 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. Dit document is reclamemateriaal** en vermeldt niet alle relevante informatie over de deelfonds 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 deelfonds 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. De omvang van fiscale voordelen en verplichtingen is afhankelijk van persoonlijke omstandigheden en kan in de toekomst veranderen.