



Fondsportret

Derde kwartaal 2021

Nordea 1 – Stable Return Fund

ISIN: LU0227384020 (BP-EUR) / LU0351545230 (BI-EUR)
LU0841555278 (AC-EUR) / LU0841554891 (BC-EUR)



Hoofdpunten

- Een long-only gemengd fonds¹ in de 'moderate' categorie met als doel een aantrekkelijk rendement te realiseren met behoud van kapitaal over een volledige cyclus²
- Beheerd door een ervaren en stabiel beleggingsteam
- Een unieke asset-allocatiemethode op basis van risicobudgettering
- Solide beleggingsproces met een sterke track record³



Vermogensbeheer bij Nordea

Nordea Asset Management is een actieve vermogensbeheerder die activaklassen doorheen het volledige investeringspectrum beheert en die zijn cliënten in alle marktomstandigheden van dienst wil zijn. Het succes van Nordea berust op een duurzame en unieke "multi-boetiek benadering", waarin de expertise van gespecialiseerde interne teams wordt gecombineerd met exclusieve externe deskundigheid. Op deze manier zijn wij in staat consistent alfa te genereren voor onze cliënten². Bovendien hebben wij veel aandacht besteed aan de ontwikkeling van resultaatgerichte (in plaats van benchmarkgeoriënteerde) beleggingsoplossingen. Deze zijn gebaseerd op onze "stability investment"-filosofie die ontworpen is om te voldoen aan de risicobereidheid en de behoeften van elke cliënt.

Op basis van deze "stabiele aanpak" heeft het Multi Assets team van Nordea in november 2005 het Nordea 1 – Stable Return Fund in het leven geroepen. Het fonds wordt al sinds zijn oprichting door hetzelfde team beheerd, dat meer dan EUR 100 miljard aan vermogen onder beheer heeft in diverse beleggingscategorieën⁴. Zodoende kan Nordea voor de opbouw van uw portefeuille een unieke en robuuste multi-asset-oplossing aanbieden.

Een kernbelegging voor uw portefeuille

Het Nordea 1 – Stable Return Fund is een long-only fonds met gematigd risico¹, dat succesvol belegt in een combinatie van aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten. De beheerder streeft ernaar een stabiel rendement op lange termijn te gene-

renen door de beleggingen te spreiden over ongecorrleerde beleggingscategorieën, waarbij kapitaalbehoud voorop staat. Het fonds is ideaal voor beleggers die zoeken naar een kernbelegging voor hun portefeuille met een gematigd, consistent rendement. Dit product volgt een behouden aanpak en vertrouwt op een gedegen en beproefd beleggingsproces.

Het voornaamste doel is een aantrekkelijk rendement te leveren, waarbij **kapitaalbehoud voorop staat**.² De hoeksteen van het beleggingsproces is altijd het risicobeheer; pas daarna komt het streven naar een zo hoog mogelijk rendement.

Wat maakt onze asset-allocatie uniek?

Gemengde of multi-asset fondsen worden doorgaans opgebouwd rond een gemeenschappelijk kader waarin lange- (SAA) en kortetermijnstrategieën (TAA) worden gecombineerd. De implementatie kan echter zeer verschillende risico-rendementsprofielen opleveren, en is sterk afhankelijk van de filosofie en de doelstellingen van het fonds (b.v. rendement maximaliseren vs. risico minimaliseren).

In de meeste gemengde portefeuilles worden top-down strategieën gebruikt om het verwachte rendement van diverse beleggingscategorieën te bepalen; vervolgens trachten ze te beleggen in de categorieën met het hoogste rendementspotentieel (en derhalve een hoger risico). Bovendien worden gemengde portefeuilles aangepast naargelang de marktcyclus door een boven- en ondergrens voor de markt vast te leggen.

1) Het fonds kan derivaten gebruiken als investering en voor het afdekken van financieel risico. 2) Er is geen garantie dat beleggingsdoelstellingen, beoogde rendementen en resultaten van een beleggingsstructuur behaald zullen worden. De waarde van uw belegging kan stijgen en dalen en u kunt uw belegde kapitaal deels of volledig verliezen. 3) 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. 4) Bron: Nordea Investment Management AB. Datum: 30.09.2021.

Het beleggingsteam van Nordea hanteert echter een andere aanpak. Hierin worden het verwachte rendement, de correlaties en de volatiliteit van elke beleggingscategorie gecombineerd om het risico-rendementsprofiel te bepalen. Verder gebruikt het fonds, in plaats van de marktcyclus te timen, andere kenmerken zoals een bull/bear-indicator en een obligaties vs. aandelenvergelijking (op basis van risicopremia).

Hieronder volgt een samenvatting van de **unieke aanpak** van de fondsbeheerder:

Een relatief stabiele asset-allocation (op basis van een langetermijnstrategie): minder gevoelig voor kortetermijnbewegingen in de markt

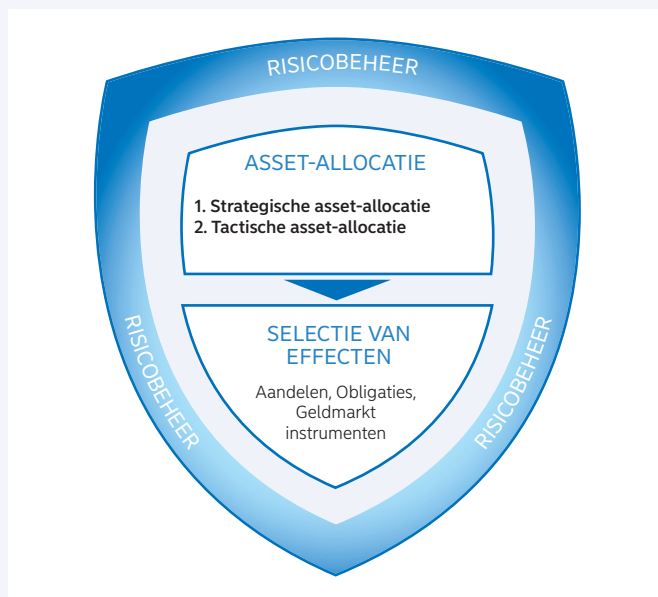
Focus op het beheersen van het absolute risico: we willen de kans op een negatief rendement zo laag mogelijk houden over een periode van 3 jaar → risico is doorslaggevend

Asset-allocation gebaseerd op risicobudgettering: De verdeling over de beleggingscategorieën is gebaseerd op ons risicobudget, niet simpelweg op rendementsverwachtingen

Intensief gebruik van intern onderzoek en modellen

Dankzij deze unieke kenmerken onderscheidt het fonds zich in zowel performance als kapitaalbescherming van zijn concurrenten⁵.

Beproefd en herhaalbaar beleggingsproces



Stap 1: Strategische asset-allocation (SAA)

De SAA legt de basis voor de spreiding van het fondsvermogen over de diverse beleggingscategorieën. Dit vormt het uitgangspunt voor het asset-allocationproces op basis van de vastgestelde doelstellingen en risicotolerantie. De SAA vloeit voort uit de **lange termijn** visie van het team ten aanzien van rendement, volatiliteit en correlaties, die vervolgens worden gecombineerd met de vooraf bepaalde risicoparameters. De portefeuille wordt geoptimaliseerd om het hoogst verwachte rendement te genereren bij het gegeven risiconiveau (optimalisatie en terugkerend proces).

Dit proces wordt **elke maand herhaald**. Omdat de SAA op langetermijnverwachtingen berust (tot maximaal 10 jaar), is deze doorgaans relatief stabiel.

Stap 2: Tactische asset-allocation (TAA)

In de volgende fase wordt de portefeuille, binnen bepaalde grenzen, afgestemd op de economische situatie of het marktbeeld van dat moment. Deze tactische asset-allocation (TAA) berust op strategieën en signalen die op de **kortere termijn** betrekking hebben (maximaal 3 jaar). Hiervoor wordt gebruikt gemaakt van gepubliceerde informatie, relatieve waarde en evenwichtsprijzen.

De TAA wordt gemonitord.

Stap 3: De optimale portefeuille vinden

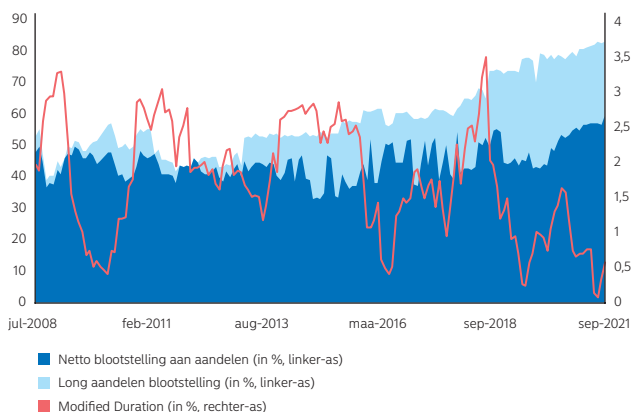
Tot slot combineren we stap 1 (SAA) en stap 2 (TAA) om de juiste mix van obligaties en aandelen te vinden, wat uitmondt in een dynamische asset-allocation.

De uiteindelijke portefeuille levert het hoogste rendement op binnen de gegeven risicobeperkingen.

De selectie van alle effecten wordt overgelaten aan andere teams binnen Nordea. De fondsbeheerders concentreren zich op risicobudgettering en de weging van de afzonderlijke beleggingscategorieën. Daarbij kunnen ze terugvallen op de expertise en kennis van andere gespecialiseerde teams, die beter in staat zijn om waarde toe te voegen via de effectenselectie.

⁵ 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.

Nordea 1 – Stable Return Fund: Historische allocatie



Bron: Nordea Investment Management AB. Betrokken periode: 31.07.2008 – 30.09.2021.

Effectenselectie

Stabiele aandelen⁶:

Aandelen zijn in een gemengde portefeuille de belangrijkste risicobron. Daarom wordt het aandelengedeelte belegd in “stabiele aandelen”, zoals **aandelen waarvan het rendement vergelijkbaar is met het gemiddelde van wereldwijde aandelen maar met een lager risico**. De selectie wordt uitgevoerd door het Nordea Multi Assets team (dat ongeveer 40 uiterst deskundige en ervaren beleggingsexperts telt).

Obligaties en geldmarktinstrumenten:

Voor vastrentende waarden hanteren wij louter een asset-allocatieproces, waarbij de fondsbeheerders de beoogde duratie- en kredietblootstelling (zoals investment grade, high yield etc.) vaststellen. De selectie van de effecten zelf wordt uitgevoerd door experts in vastrentende beleggingen binnen Nordea.

Risicobeheer, hoeksteen van het beleggingsproces

Risicobeheer is de hoeksteen van het beleggingsproces en vormt een integraal onderdeel van elke stap in het proces. De risicobudgettering van het fonds is gebaseerd op de volgende beperkende voorwaarde: **“De kans op een negatief rendement over een periode van drie jaar moet zeer laag zijn”**. Dit houdt in dat elke beleggingscategorie afzonderlijk bijdraagt aan het totale risico van de volledige portefeuille. Dit

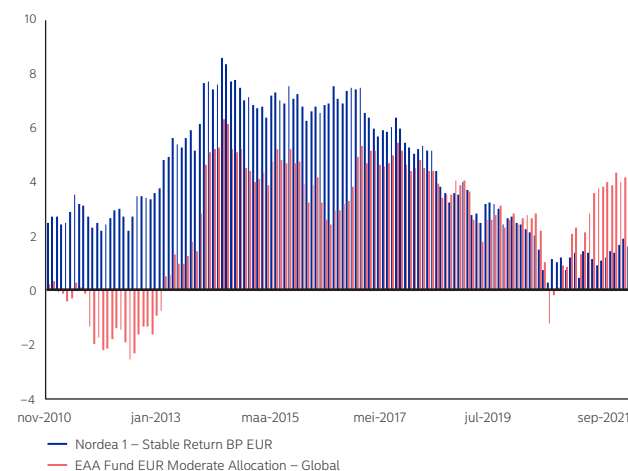
wordt bereikt door middel van een Value at Risk-benadering. Door de asset-allocatie te binden aan een risicobudget is het fonds in staat een betere kapitaalbescherming te bieden dan het gemiddelde van de vergelijkingsgroep.

Sterke trackrecord

De leden van het beheersteam werken al sinds 2004 samen en zijn sinds haar oprichting verantwoordelijk voor het beheer van dit fonds. Dankzij hun sterke analytische vaardigheden en de beleggingsaanpak was het fonds in staat een sterke trackrecord op te bouwen en te voldoen aan zijn doelstellingen.

Wanneer men het 5 jaar voortschrijdend gemiddelde van de performance van het fonds vergelijkt met zijn peers, dan behaalt het fonds hogere rendementen in combinatie met lagere neerwaartse bewegingen (zie hieronder). Dit bevestigt zijn status als een van de meest consistente en aantrekkelijke multi-asset-oplossingen op de markt.

Voortschrijdend rendement over vijf jaar in %



Elk punt van de grafiek geeft de gemiddelde performance van het Nordea 1 – Stable Return Fund weer, waarbij de belegger het fonds vijf jaar aanhoudt. Het voortschrijdend rendement is niet per se gebaseerd op kalenderjaren; het wordt berekend op basis van de NIW aan het einde van de maand, rekening houdend met de voorgaande 36 maanden; de eerste waarde heeft betrekking op de periode 30.11.2005 tot en met 30.11.2010. In- en uitstapkosten kunnen invloed hebben op de hoogte van het rendement. Bron van de data – © 2021 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. Datum: 19.10.2021. European Open End Funds database. Morningstar EAA OE EUR Moderate Allocation – Global category. Resultaten in EUR en na aftrek van kosten. Periode onder beschouwing: 30.11.2005 – 30.09.2021. **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.**

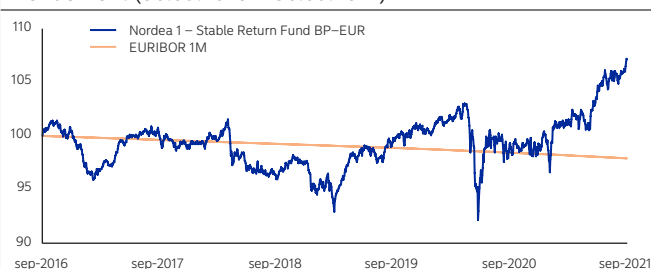
6) Voor meer informatie over het “stabiele aandelen”-beleggingsproces en -filosofie kunt u ook de informatie over ons Nordea 1 – Global Stable Equity Fund raadplegen.

Cumulatief rendement in % (30.09.2021)	Fonds ⁷	Index ⁸
Sinds begin van het jaar	7,12	-0,42
1 maand	-1,57	-0,05
3 maanden	1,00	-0,14
6 maanden	3,82	-0,28
1 jaar	9,04	-0,55
3 jaar	10,77	-1,41
5 jaar	8,39	-2,14
Sinds introductie (02.11.2005)	82,10	13,24

Rendement per kalenderjaar 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	
Fondsbeheerder	Multi Assets Team
Vestigingsplaats fonds	Luxemburg
ISIN-codes*	LU0227384020 (BP-EUR) LU0351545230 (BI-EUR) ⁹ LU0841555278 (AC-EUR) ¹⁰ LU0841554891 (BC-EUR) ¹⁰
Jaarlijkse beheervergoeding	1,50% p.j. (BP-EUR) 0,85% p.j. (BI-EUR) ⁹ 0,85% p.j. (AC-EUR) ¹⁰ 0,85% p.j. (BC-EUR) ¹⁰
Basisvaluta	EUR
Fondsomvang in miljoenen	7331,27
Referentie-index	EURIBOR 1M
Aantal participaties	301
Introductiedata	02.11.2005 (BP-EUR) 01.04.2008 (BI-EUR) ⁹ 05.07.2013 (AC-EUR) ¹⁰ 20.09.2013 (BC-EUR) ¹⁰

Rendement (30.09.2016 – 30.09.2021)



Risico's

Wij wijzen erop dat beleggen in dit subfonds risico's met zich meebrengt, onder andere in: **Risico van ABS/MBS, Risico van converteerbare effecten, Risico van gedekte obligaties, Kredietrisico, Risico van depositocertificaten, Derivatensrisico, Risico van opkomende markten en frontiermarkten, Afdekkingsrisico, Risico van vervroegde aflossing en looptijdverlenging, Risico van de verhandeling van effecten, Belastingrisico.** Uitgebreide informatie is te lezen in het document Essentiële Beleggersinformatie; in de disclaimer aan het einde van dit document staat hoe u deze kunt verkrijgen.

Om meer te weten, bezoek onze lokale website: nordea.nl/Stabiliteit.Altijd



*Anderen aandelen klassen kunnen in uw jurisdictie beschikbaar zijn. 7) BP-EUR aandelen klasse. 8) 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. Het resultaat van het fonds sinds de lancering is bedoeld voor gemakdoeleinden. 9) BI-EUR aandelen klasse. Enkel voor distributie aan institutionele beleggers. Minimale belegging: EUR 75.000 (of het equivalent in een andere valuta). 10) AC-EUR/BC-EUR aandelenklassen: enkel aangeboden door bepaalde financiële intermediairs, distributiepartners of gelijkaardig, die beleggen in opdracht van hun klanten en die de laatstgenoemde een advieskost, of gelijkaardig, aanrekenen. Minimaal beleggingsbedrag: EUR 75.000 (of equivalent).

Bron (tenzij anders vermeld): Nordea Investment Funds S.A. Betrokken periode (tenzij anders vermeld): 02.11.2005 – 30.09.2021. 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: 30.09.2021. 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. 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 zowel op www.nordea.lu. 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 gedeeltelijk bestaande aan kosten gerelateerde overeenkomsten (Management-/Administratie-/Vergoeding). Nordea Investment Funds S.A. verstrekt enkel informatie over zijn producten en geeft geen beleggingsadvies. Een samenvatting van de rechten van beleggers is beschikbaar in het Engels via de volgende link https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf; Nordea Investment Funds S.A. kan beslissen de regelingen die zijn getroffen voor de verhandeling van zijn subfondsen te beëindigen in elk respectief EU-land van distributie in overeenstemming met artikel 93a van Richtlijn 2009/65/EG. 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 op naam 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.