

# Fondsportrait 2018

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (BP-EUR)



ASSET  
STANDARD

## Fonds

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (BP-EUR)

## Asset-Manager

Nordea Investment Funds S.A.

Bonner Str. 323

50968 Köln

<http://www.nordea.de>

## Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Jörg Klocke

Tel.: +49 (221) 168070 - 14

[joerg.klocke@nordea.com](mailto:joerg.klocke@nordea.com)

**Nordea**  
ASSET MANAGEMENT

## Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Die Nordea Investment Funds S.A., die globale Fondsplattform des Konzerns, ist verantwortlich für den grenzüberschreitenden Vertrieb der Nordea 1, SICAV. Unter diesem Dach werden bevorzugt neue Investmentfonds für die gesamte Nordea-Unternehmensgruppe aufgelegt. Ausgehend von Luxemburg mit Büros in Brasilien, Deutschland, Frankreich, Italien, Österreich, der Schweiz und Singapur werden anhand eines zentralisierten Modells mehr als 1.000 Vermittler wie Family Offices, Private-Banking-Anlageabteilungen sowie Beratungsteams von Privatkundenbanken und unabhängige Finanzberater betreut. Um Anlegern ein breites Spektrum renditestarker Produkte anzubieten, wendet das Unternehmen eine Multi-Boutique-Strategie an mittels derer intern und extern verwaltete Fonds vertrieben werden.

## Research/ Investmentprozess

Beim Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund allokiert das Team die Investments in sechs zugrunde liegende Super-Strategien, die jeweils unabhängig voneinander (wie eine Art Sub-Portfolio) verwaltet werden und eine Vielzahl unterschiedlicher Risikoprämien beinhalten. Das Team analysiert eine breit diversifizierte Palette unterschiedlicher Risikoprämien, die allesamt kontinuierlich beobachtet und überprüft werden. Auf diese Weise soll gewährleistet werden, dass das Portfolio jederzeit den wirklich attraktivsten Mix von Risikoprämien bietet. Dabei setzt das Team insbesondere auf über 30 Risikoprämien aus sämtlichen Anlageklassen, die in den jeweiligen Investmentlösungen dann selektiv zum Einsatz kommen - je nachdem, welches Risiko-/Ertragsprofil der jeweilige Kunde anstrebt.

## Fondsprofil

Der Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund bietet Anlegern sehr attraktive Investmentchancen:

- Eine einzigartige, UCITS-konforme und liquide alternative Anlagelösung, die tägliche Liquidität bietet und die Ertragserwartungen der Kunden trotz des aktuellen Niedrigzinsumfelds erfüllt.
- Erwirtschaftet attraktive Erträge - und das bei kontrolliertem Risiko. Zu diesem Zweck wird ein innovativer Investmentansatz umgesetzt, der auf der über 10-jährigen Erfahrung des Teams basiert:
  - Ein Ertrag von 7 - 10 % p.a. (vor Gebühren) über Geldmarktniveau
  - und das über einen gesamten Investmentzyklus
  - Bei einer Volatilität von rund 10 - 15 %

Der Fonds profitiert von einer Vielzahl unterschiedlicher Risikoprämien, die eine geringe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen bieten, indem

- das Prinzip der Risikobalancierung ein marktneutrales Verhalten erzeugt und
- direktionale Strategien, die auf absolute Erträge (Alpha) abzielen, miteinander kombiniert werden.

Die ersten vier Super-Strategien basieren auf dem Prinzip der Risikobalancierung, bei dem sowohl Beta- als auch Anti-Beta-Risikoprämien miteinander kombiniert werden, damit die entsprechenden Strategien an den Märkten jeder „Wetterlage“ trotzen können. Solche Portfolios zielen darauf ab, sich auch unabhängig vom Investmentzyklus positiv zu entwickeln, und haben auf Dauer ausgewogenere und weniger volatile Erträge zur Folge. Bei den beiden letzten Super-Strategien handelt es sich hingegen um direktionale Strategien, die langfristig absolute Erträge (Alpha) anstreben. Diese Strategien investieren nicht in Transaktionen, die sich unter verschiedenen Marktbedingungen gegenseitig „ausgleichen“ sollen, sondern zielen eher darauf ab, in bestimmten Marktphasen bzw. bei bekannten Verhaltensmustern Ineffizienzen auszunutzen, die von den hausinternen Modellen des Teams identifiziert worden sind. Die Allokation in den einzelnen Super-Strategien hängt von dem Überzeugungsgrad des Investmentteams ab. Jene Super-Strategien, die im Hinblick auf die Fundamentaldaten, den Diversifikationseffekt und das Bewertungsniveau vergleichsweise attraktiv erscheinen, erhalten einen größeren Teil des Risikobudgets. Durch die Kombination unterschiedlichster Risikoprämien können die Portfoliomanager ein größeres Spektrum von Anlagechancen nutzen. Außerdem erhalten sie dadurch auch Zugang zu einer Vielzahl von Ertragsquellen, was höhere erwartete Erträge ermöglicht - und das bei niedrigerem Risiko.

# Fondsportrait 2018

## Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (BP-EUR)



### Stammdaten:

ISIN: LU0607983896  
 WKN: A1JHT3  
 Währung: EUR  
 Volumen Mio. €: 1.050,72  
 Auflagedatum: 11.08.2011  
 Laufende Kosten (KIID): 2,29  
 KVG: Nordea Investment Funds S.A.  
 MMD Kategorie: SF Multi-Asset Multi-Strategie  
 Performance Fee: -

### Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Beta-Verteilung			
Volatilität			
Max. DrawDown	★★★	★★★	★★★
Underwater-Period			

### Wertentwicklung:

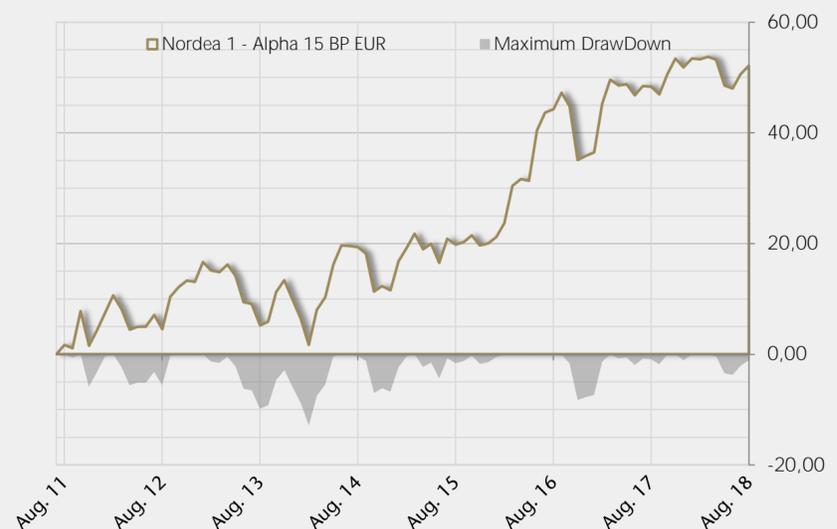
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2012	2,96	2,93	-2,27	-3,39	0,49	-0,02	2,07	-2,45	5,63	1,56	1,05	-0,21	8,28	1,63	6,65
2013	3,22	-1,31	-0,26	1,15	-1,76	-4,14	-0,29	-3,54	0,65	5,05	1,88	-3,14	-2,88	1,30	-4,18
2014	-3,05	-4,46	6,20	2,13	5,39	2,91	-0,07	-0,18	-0,96	-5,82	0,90	-0,66	1,62	1,95	-0,33
2015	4,70	2,03	2,18	-2,29	0,82	-2,88	3,77	-0,90	0,39	1,01	-1,51	0,32	7,60	0,82	6,78
2016	0,92	2,11	5,41	0,95	-0,23	6,94	2,31	0,40	2,07	-1,65	-6,72	0,58	13,19	0,45	12,74
2017	0,42	6,48	2,99	-0,73	0,17	-1,37	1,16	-0,09	-0,95	2,52	1,88	-1,07	11,72	2,07	9,66
2018	1,08	-0,10	0,31	-0,37	-3,05	-0,32	1,73	1,00	-	-	-	-	0,21	-1,89	2,09

### Wertentwicklung in % - Überblick

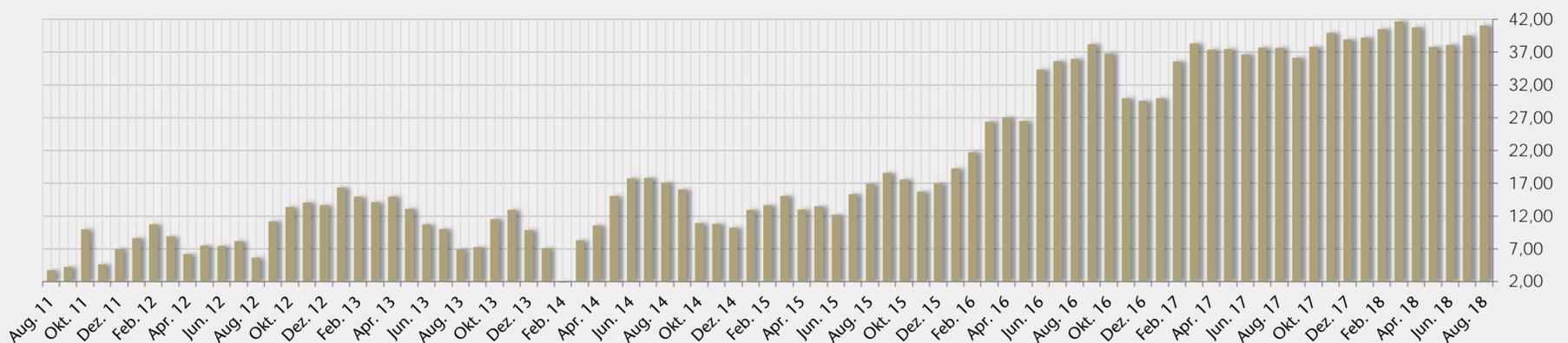
	Fonds	Sektor
1 Monat	1,00	-0,55
3 Monate	2,42	-0,83
6 Monate	-0,77	-1,25
1 Jahr	2,56	-0,79
3 Jahre	26,96	0,72
5 Jahre	44,56	4,98
Seit Jahresbeginn	0,21	-1,89
bester Monat *	6,94	6,66
schlechtester Monat *	-6,72	-4,40
bestes Kalenderjahr*	13,19	7,55
schlechtestes Kalenderjahr*	-2,88	-3,54
Max. Draw Down *	-12,84	-12,56
Recovery Period (Monate) *	16	79

\* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

### Wertentwicklung in % - Draw Down



### Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Quelle: Nordea AM  
 Stand vom: 31.08.2018

Keine Weitergabe an Endkunden!

Powered by  
**MMD** ANALYSE & ADVISORY

# Fondsportrait 2018

## Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (BP-EUR)

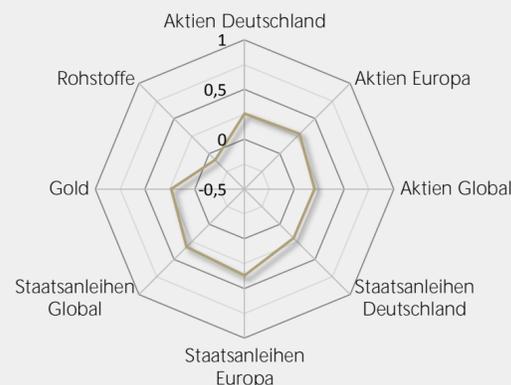


# ASSET STANDARD

### Korrelation

	Monate	85
Nordea 1 - Alpha 15 BP EUR	85	1,00
Aktien Deutschland	120	0,26
Aktien Europa	120	0,28
Aktien Global	120	0,20
Staatsanleihen Deutschland	120	0,20
Staatsanleihen Europa	120	0,37
Staatsanleihen Global	120	0,32
Gold	120	0,23
Rohstoffe	120	-0,08

Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



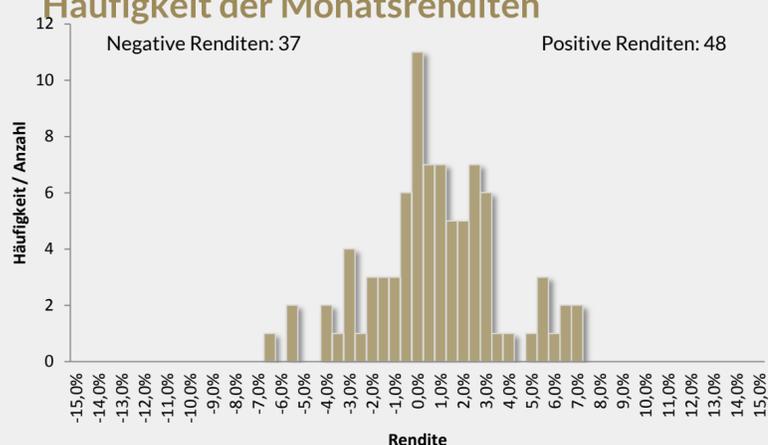
### Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash <sup>1</sup>	0%	49%
Aktien <sup>2</sup>	N/A	N/A
Renten <sup>2</sup>	N/A	N/A
Immobilien <sup>2</sup>	N/A	N/A
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges <sup>2</sup>	N/A	N/A

<sup>1</sup>Maximum wird durch die UCITS-Regulierung vorgegeben

<sup>2</sup>Die Risiko-Beschränkungen werden bei der Strategie nicht auf Basis von Assetklassen-Limits vorgenommen, sondern basierend auf dem Risikobudget der Strategie.

### Häufigkeit der Monatsrenditen



### Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



### Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0227384020	Nordea 1 - Stable Return Fund (BP-EUR)	Ausgewogen
LU0445386369	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (BP-EUR)	SF Multi-Asset Multi-Strategie
LU0607983896	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (BP-EUR)	SF Multi-Asset Multi-Strategie
LU0826409327	Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged (BP-EUR)	SF Aktien Long/Short
LU0255639139	Nordea 1 - Stable Return Fund (AP-EUR)	Ausgewogen
LU0975281444	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (BP-EUR)	VV-Anleihen
LU0915365364	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (BP-EUR)	SF Anleihen Long/Short
LU0915364714	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (AP-EUR)	SF Anleihen Marktneutral
LU0915363823	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (HBI-CHF)	SF Anleihen Marktneutral
LU0915362775	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (AI-EUR)	SF Anleihen Marktneutral
LU0915363070	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (BI-EUR)	SF Anleihen Marktneutral

## Links und Dokumente zum Fonds

KIID	↓	Factsheet	↓
Verkaufsprospekt	↓	Fondsportrait	↓
Jahresbericht	↓	Website des Asset-Managers	↓
Halbjahresbericht	↓	Fondsinformationen auf Asset Standard	↓
Informationen Bundesanzeiger	↓	Website der KVG	↓

## Interview mit Dr. Asbjörn Trolle Hansen (engl.)



**Dr. Asbjörn Trolle Hansen**  
Portfoliomanager

### What differentiates your fund from others in this segment and why should you invest?

Firstly we are using a wide variety of risk premia on the global liquid market that we have been developing over more than ten years. While our inspiration around risk premia often takes a starting point in academic research, we spend time on revising them so they work in practise. Secondly, in the portfolio construction we try to diversify much of the traditional equity on interest rate beta factor risk you very typically get from investing in our global risk premia. So for example investing in equities, credits, and many illiquid assets typically gives you exposure to the economic cycle throughout. This might or might not be warranted but you need to be completely aware. Our risk budgeting and risk premia selection robustly takes this into account accessing the size of the risk premia and adequately compensating for the systematic risk taken. So by investing in this fund investors benefit from low correlation to traditional asset classes generating attractive and risk controlled returns within a unique UCITS liquid alternative solution, offering daily liquidity.

### What advantages has your concept in comparison to classical Buy-and-Hold products?

We believe the different risk premia, and markets in general, have varied attractiveness over time. This goes for return expectations, but also for the risk profile of the risk premia. So in this way our dynamic approach should lead to a more diversified portfolios over time while actually also providing a better return. In the current low yield environment, with low expected returns on capital preserving assets, the possibility to enabling diversification is of particular interest to many. Here there is a need to move the portfolio into pockets that still have the ability to protect capital in an economic downturn and we

think there are more robust opportunities to do this in the risk premia space rather than in the traditional asset classes.

### How do you implement the investment targets within the fund?

In the Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund, we are using a risk allocation approach rather than a top-down based approach. The fund implementation is based on a risk budget including a defined target volatility and has a strong focus on risk management. It combines a variety of uncorrelated risk premia strategies to generate attractive long term returns with lower risk. Some of the strategies used within the fund are built following a risk balancing principle which consists of combining risk-on and risk-off risk premia to create an "all-weather" behaviour which is intended to perform well independently from the investment cycle. Other strategies used inside the fund are more directional in nature and aim to deliver absolute returns (Alpha) over time. This allows us to maintain a well-diversified and risk controlled portfolio while still being able to tilt the portfolio according to opportunities across Equities, Fixed Income and FX globally.

### For how long does the investment process exist?

Since Nordea's Multi-Assets Team was founded in 2004, the choice of developing investment processes around the use of risk premia and risk budgeting has been key. This investment approach has shown resilience in times of market turmoil when more traditional investment solutions have struggled to deliver on its objectives. We have worked with risk premia for over a decade, during which time this approach has proven very effective. Consequently, our multi assets/flexible solutions represent today some of the most attractive products in their respective categories.

### What developments do you expect in the markets?

In the current low yield environment traditional fixed income instruments offer meagre expected returns, and less of an ability to diversify. At the same time equity markets are still subject to volatility, meaning investors are urged to look for alternative investment solutions that can help improve diversification and deliver returns while controlling risk in their portfolios. The fund represents a liquid alternative investment solution that combines a variety of uncorrelated risk premia strategies to generate attractive long term returns with lower risk.

## Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.