

Nordea 1 – Danish Mortgage Bond Fund

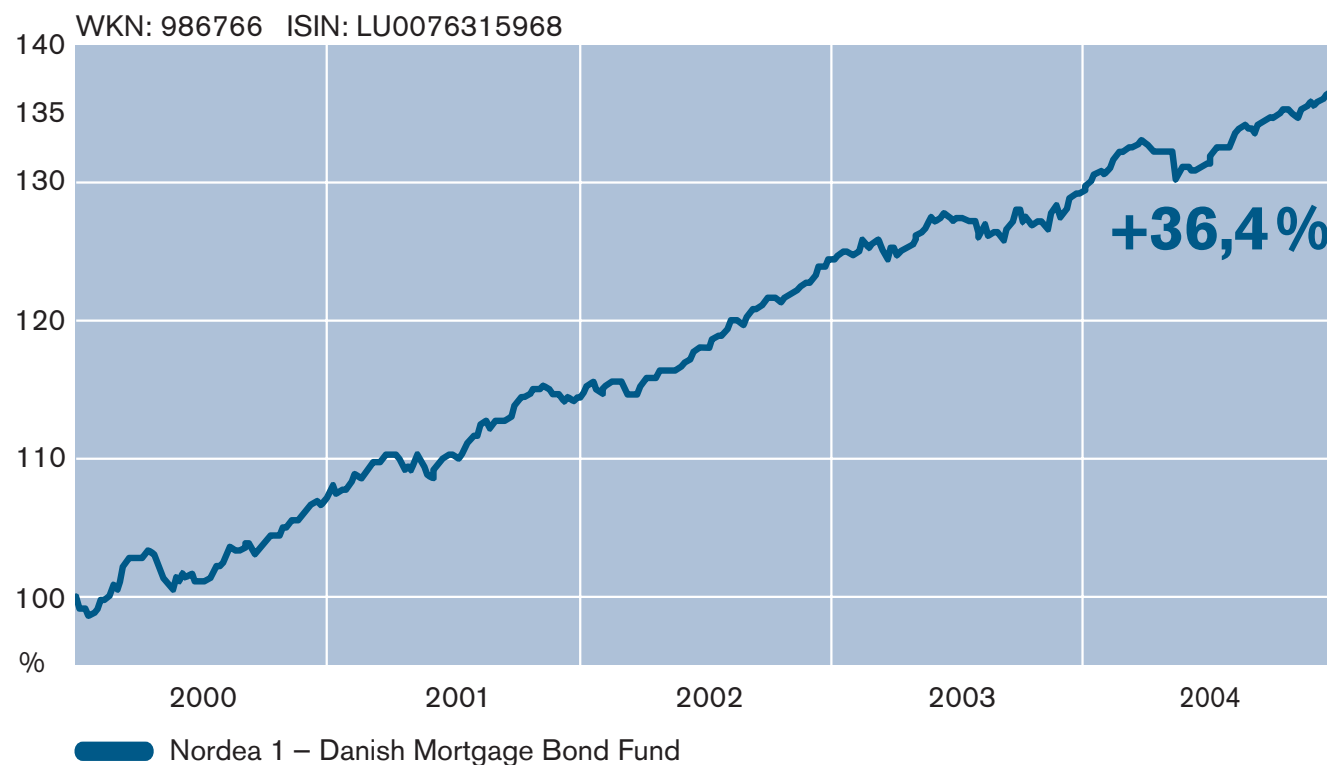
kumuliert in DKK

	Wertentwicklung zum 31.12.2004			seit Auflage vom 21.2.1997
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	31.12.2004
Nordea	5,4%	19,2%	36,4%	52,5%
Ref.-Index	7,3%	23,0%	39,1%	63,9%

per anno in DKK

	Wertentwicklung zum 31.12.2004				
	2000	2001	2002	2003	2004
Nordea	7,1%	6,8%	8,8%	4,0%	5,4%
Ref.-Index	7,2%	5,5%	9,6%	4,5%	7,3%

Referenz Index = JP Morgan Denmark – Total Return



Total Return – Danish Mortgage Bond Fund

Eine solide Anlage, die auf Extrarendite und Sicherheit baut!

Ausgangslage

Die Danish Mortgage Bonds sind Anleihen, die zur Finanzierung von Immobilienkäufen genutzt werden. Ein Darlehnsnehmer leiht sich bei einem dänischen Hypothekarinstitut Geld zur Finanzierung einer Immobilie. Das Institut erhält eine hypothekarische Absicherung für die Kreditvergabe und gibt im Zuge der Geldbeschaffung Anleihen heraus. Diese Art der Anleihen gibt es in Dänemark bereits seit 1797. Das System wurde entwickelt, um Wohnungseigentum zu fördern.

Was zeichnet den Danish Mortgage Bond Fund aus?

Bei einer Investition in den Danish Mortgage Bond Fund ist das Wechselkursrisiko deutlich begrenzt. Durch ein Abkommen der dänischen Nationalbank und der EZB darf die Schwankungsbreite zwischen der dänischen Krone und dem EUR max. +/- 2,25% betragen. In den letzten drei Jahren lag dieser Wert bei ca. 0,5%. In der mehr als 200-jährigen Geschichte der Danish Mortgage Bonds gab es bisher keinen einzigen Zahlungsausfall, Beweis für das niedrige Risiko dieser Anlageform.

Szenarien und ihre Auswirkungen auf die Mortgage Anleihen:

Stark steigende Renditen

Hier leiden Mortgage Bonds wie alle anderen Anleihen. Auch sie können in einem solchen Umfeld negative Jahresergebnisse nicht ausschließen. Da die Kreditnehmer in solchen Phasen tendenziell weniger frühzeitig tilgen, verlängert sich die Duration eines Mortgage Bond Fund, somit steigt das Risiko. Aber der aufmerksame Fondsmanager schichtet um!

Leicht steigende Renditen

Hier werden die Anleihekurse durch die geringe Duration und das größere Renditepolster ausgeglichen. Staatsanleihen- und Geldmarktfonds sollten outperformt werden.

Gleich bleibende Renditen

Ein gutes Umfeld für Mortgage Bonds. Sie bieten bessere Ertragschancen als Staatsanleihen.

Leicht fallende Renditen

Auch hier werfen Mortgage Bonds mehr ab als Staatsanleihen und Geldmarktfonds.

Stark fallende Zinsen

Die Kurse der Mortgage Bonds steigen zwar mit dem gesamten Rentenmarkt, die frühzeitige Rückzahlung durch Hypothekar-Kreditnehmer (Pre-Payments) verkürzt aber die Duration, so dass gegenüber Langläufern eine Underperformance entsteht. Hier lohnt sich die Umschichtung in den Danish Long Bond Fund von Nordea.



ISIN: LU0076315968
 WKN: 986766
 Währung: DKK
 Manager: Fleming Thestrup