

**Mål og investeringspolitik**

**Mål**

Målet er at opnå et afkast, der mindst svarer til afkastet på high-yield virksomhedsobligationer. Du får normalt udbytte hvert forår.

**Investeringspolitik**

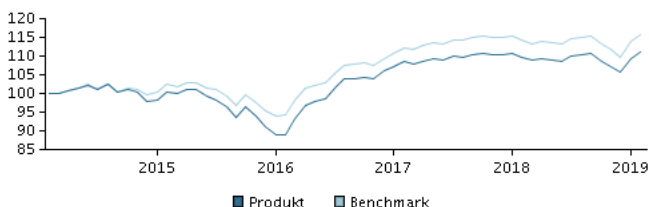
Investerer primært i udenlandske high-yield virksomhedsobligationer, dvs. obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- (lav kreditkvalitet), men også andre obligationstyper kan periodevis indgå. Det betyder, at afdelingens investeringer indebærer høj kreditrisiko.

Afdelingen er aktivt styret. Valutarisici afdækkes, og udsving i valutakurserne påvirker derfor ikke afkastet.

Beviser kan normalt indløses på bankdage.

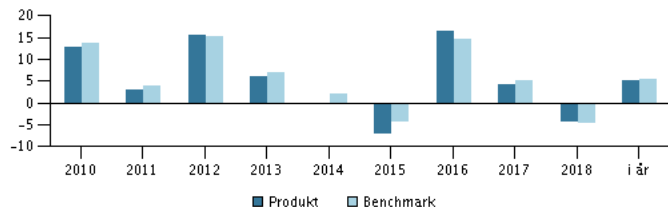
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

**Afkast i perioden: 28.02.2014 - 28.02.2019**



Grafen viser som udgangspunkt afkastet seneste 5 år pr. ultimo forrige måned (eller siden start, hvis afdelingen er under 5 år). Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Afkastet kan blive både positivt og negativt.

**Årlige afkast pr. 28.02.2019, %**



**Årlige afkast pr. 28.02.2019**

	2014	2015	2016	2017	2018	i år
Produkt, %	-0,2	-6,9	16,5	4,1	-4,3	5,2
Benchmark, %	2,2	-4,3	14,7	5,1	-4,6	5,4
Udbytte	7,90	0,00	0,00	0,00	11,40	0,00

**Afkast pr. 28.02.2019**

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	5 år
Produkt, %	1,5	3,6	1,4	25,0	11,3
Benchmark, %	1,5	3,3	1,2	22,6	15,7

**Omkostninger**

Løbende administrationsomkostninger	1,19%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,35% (+0,66%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,50%
Max. udtrædelsesomkostning	0,50%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%

\* indirekte handelsomkostninger

**Rådgiver**



**Navn:**  
Sjors Haverkamp  
NN Investment Partners

**Titel:**  
Portfolio Manager

**Baggrund:**  
CFA

**Antal års erfaring:**  
31

**10 største investeringer pr. 30.01.2019 \*)**

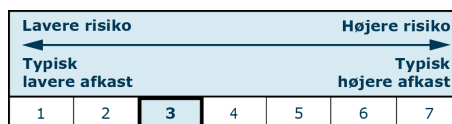
Investering	Vægt
5,625 Hca Inc 01/09-2018/2028	2,2%
5,5 Virgin Media Rec 15/09-2016/2024	1,4%
7,875 Sprint Nextel Corp. 15/9-2014/2023	1,3%
4,5 Vrx Escrow Corp 15/5-2015/2023	1,3%
10 Scientific Games Corp S.144a 1/12-2015/2022	1,0%
6,875 Lincoln Finance Ltd 15/4-2016/2021	0,9%
8,00 Cpg Merger Sub Llc 1/10-2013/2021	0,9%
3,75 Ziggo Secured Finance Bv 15/1-2015/2025	0,9%
4,75 Crown Amer/Cap 01/02-2018/2026	0,9%
4, 625tenet Healthcare Corp 15/07-2018/2024	0,8%

\*) Bemærk, at alle beholdninger er forsinket med 1 måned.

Fordeling: Varighed, %		Fordeling: Valuta, %	
<0.5 år	11,0	USD	77,5
0.5 - 1 år	2,0	EUR	18,9
1 - 3 år	20,4	DKK	1,9
3 - 5 år	39,2	GBP	1,6
5 - 7 år	25,1	NOK	0,0
7 - 10 år	1,6	SEK	0,0
10 > år	0,8		

**Risikoindikator**

Risikoindikatoren viser den typiske sammenhæng mellem risikoen ved og dine afkastmuligheder af investeringen.



**Risikoindikatorer for perioden 29.02.2016 - 28.02.2019**

Gennemsnitligt årligt afkast, %	7,72
Sharpe Ratio	1,60
Volatilitet	4,93
Tracking Error	0,91
Information Ratio	0,70

**Stamdata**

Fondskode	DK0060448918
Benchmark	Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK
Website	https://www.danskeinvest.dk
Domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 18.03.2019, DKK	1.509,9
Indre værdi, 18.03.2019	94,59
Korrigeret varighed, 28.02.2019	3,35
Effektiv rente, 28.02.2019	6,06
Morningstar Rating™	★★★★

