

## Mål og investeringspolitik

### Mål

Målet er at opnå et afkast, der mindst svarer til afkastet på high-yield virksomhedsobligationer udstedt i EUR. Afdelingen er akkumulerende.

### Investeringspolitik

Investerer primært i obligationer og konvertible obligationer udstedt i euro, men op til 1/3 af afdelingens formue kan investeres i obligationer og konvertible obligationer udstedt i CAD, CHF, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK, DKK og USD.

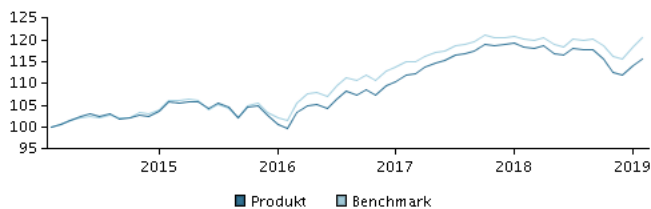
Afdelingen investerer primært i high yield-obligationer, dvs. obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- (lav kreditkvalitet). Det betyder, at afdelingens investeringer indebærer høj kreditrisiko.

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

Beviser kan normalt indløses på bankdage.

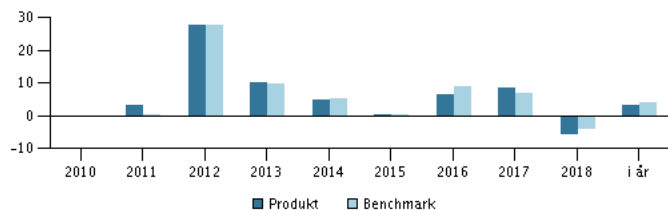
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### 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, %	5,0	0,5	6,5	8,6	-5,9	3,3
Benchmark, %	5,5	0,4	9,1	6,7	-3,9	4,1

### Afkast pr. 28.02.2019

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	5 år
Produkt, %	1,4	2,7	-2,3	16,2	15,7
Benchmark, %	1,9	3,7	0,3	18,5	20,6

### Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	1,14%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,31% (+0,13%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,60%
Max. udtrædelsesomkostning	0,60%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%
* indirekte handelsomkostninger	

## Rådgiver



### Navn:

Andreas Dankel & team  
Danske Bank Asset Management

### Titel:

Chief Portfolio Manager

### Baggrund:

M.Sc.

### Antal års erfaring:

22

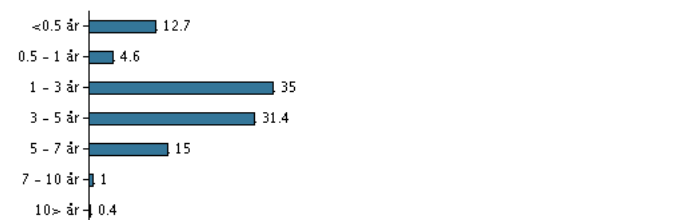
### 10 største investeringer pr. 30.01.2019 \*)

#### Investering

Investering	Vægt
Telefonica Europ Frn Perp/Call	1,4%
4,75 Fiat Finance & Trade 22/3-2014/2021	1,2%
3,25 Telecom Italia Emtn 16/1-2015/2023	1,2%
7,25 Altice Sa 15/5-2014/2022	1,2%
Srlev Nv Frn 15/4-11/2041	1,2%
4,125 Allied Irish Banks 26/11-2015/2025	1,1%
2,625 Wind Tre Spa 20/01-2017/2023	1,1%
1,865 Casino Guichard 13/06-2017/2022	1,1%
3,5 Intl Game Tech 15/07-2018/2024	1,0%
0,000001 Tim Spa 26/01-2018/2026	1,0%

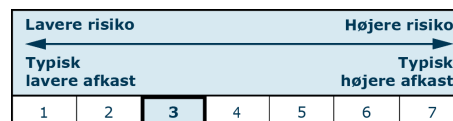
\*) Bemærk, at alle beholdninger er forsinket med 1 måned.

### Fordeling: Varighed pr. 30.01.2019, %



## 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, %	5,12
Sharpe Ratio	1,28
Volatilitet	4,24
Tracking Error	0,78
Information Ratio	-0,87

### Stamdata

Fondskode	DK0060497378
Benchmark	Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge DKK
Website	<a href="https://www.danskeinvest.dk">https://www.danskeinvest.dk</a>
Domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 15.03.2019, DKK	3.702,9
Indre værdi, 15.03.2019	129,24
Korrigeret varighed, 28.02.2019	2,75
Effektiv rente, 28.02.2019	4,76
Morningstar Rating™	★★★★☆
Morningstar Sustainability Rating	●●●●●

