

Mål og investeringspolitik

Mål

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

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.

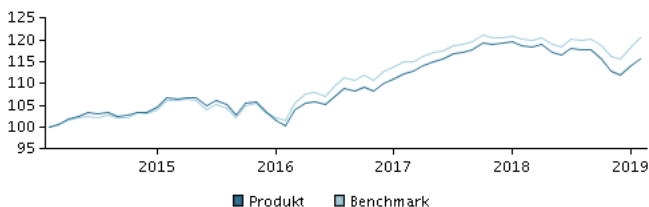
Afdelingen investerer primært i high yield-obligationer, dvs. obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- (lav kreditkvalitet). Det betyder, at afdelingens investeringer indebærer høj kreditrisiko.

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

Beviser kan normalt indløses på bankdage.

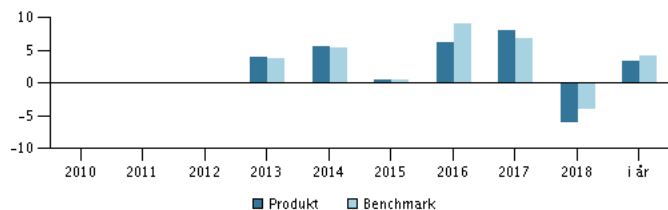
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

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, %	5,7	0,4	6,3	8,1	-6,0	3,3
Benchmark, %	5,5	0,4	9,1	6,7	-3,9	4,1
Udbytte	1,20	9,90	3,30	1,90	6,10	4,00

Afkast pr. 28.02.2019

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	5 år
Produkt, %	1,4	2,6	-2,4	15,2	15,8
Benchmark, %	1,9	3,7	0,3	18,5	20,6

Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	1,14%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,31% (+0,20%)*
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:

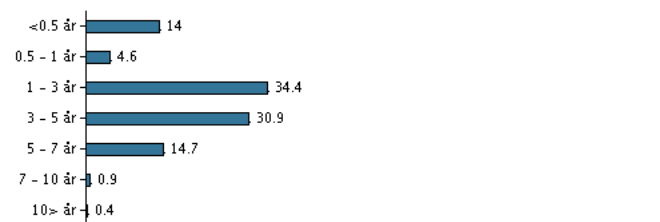
22

10 største investeringer pr. 30.01.2019 *)

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

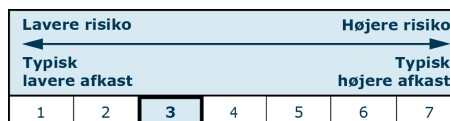
*) Bemærk, at alle beholdninger er forsinket med 1 måned.

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, %	4,83
Sharpe Ratio	1,24
Volatilitet	4,15
Tracking Error	0,72
Information Ratio	-1,32

Stamdata

Fondskode	DK0060486843
Benchmark	Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge DKK
Website	https://www.danskeinvest.dk
Domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 18.03.2019, DKK	2.049,6
Indre værdi, 18.03.2019	96,20
Korrigeret varighed, 28.02.2019	2,80
Effektiv rente, 28.02.2019	4,74
Morningstar Rating™	★★★★☆
Morningstar Sustainability Rating	★★★★☆

