

## Mål og investeringspolitik

### Mål

Målet er at opnå et afkast, der mindst svarer til afkastet på korte danske obligationer. Du får normalt udbytte hvert forår.

### Investeringspolitik

Investerer bredt i obligationer udstedt i danske kroner og euro, herunder op til 20% i erhvervsobligationer. Danske obligationer skal mindst udgøre 80% af afdelingen.

Afdelingen er aktivt styret, og den samlede renterisiko (korrigeret varighed) tilstræbes at være på maksimalt 3 år.

Den korrigerede varighed viser bl. a. kursrisikoen på de obligationer, vi investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

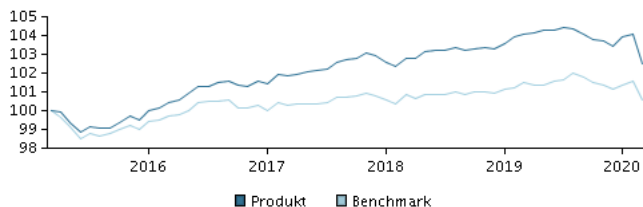
Det forventes, at afdelingens beholdning kan afvige signifikant fra benchmark fx på udsteder, kreditkvalitet, lande og varighed, selvom afdelingen har et smalt investeringsunivers. Afdelingens afkast kan derfor afvige fra benchmarkets.

Investering er kun mulig for investorer, som har indgået en porteføljeplejeaftale med Danske Bank eller anden distributør, jf. prospektet.

Beviser kan normalt indløses på bankdage.

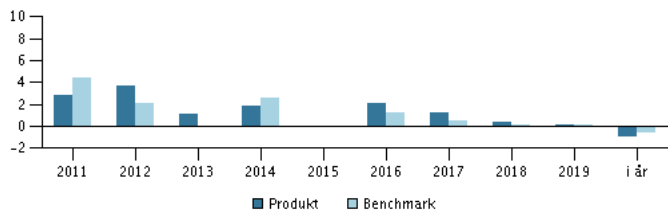
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### Afkast i perioden: 31.03.2015 - 31.03.2020



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. 31.03.2020, %



### Årlige afkast pr. 31.03.2020

	2015	2016	2017	2018	2019	i år
Produkt, %	0,0	2,1	1,3	0,4	0,2	-0,9
Benchmark, %	0,0	1,3	0,5	0,1	0,2	-0,6
Udbytte	0,00	0,00	1,40	1,30	1,00	0,90

### Afkast pr. 31.03.2020

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	5 år
Produkt, %	-1,5	-0,9	-1,5	0,7	2,6
Benchmark, %	-1,0	-0,6	-0,9	0,3	0,6

### Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	0,23%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,26% (+0,06%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,30%
Max. udtrædelsesomkostning	0,30%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%
* indirekte handelsomkostninger	

Danske Invest, division af Danske Bank A/S, har udarbejdet dette materiale til orientering. Før du investerer, bør du læse det seneste prospekt samt dokument med central investorinformation, som er tilgængeligt på hjemmesiden. Du opfordres til at drøfte eventuelle dispositioner på baggrund af materialet med din investeringsrådgiver. Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Senest opdateret 2020-04-10

## Rådgiver



### Navn:

Lars Detlefsen  
Danske Bank Asset Management

### Titel:

Senior Portfolio Manager

### Baggrund:

Academy Foundation (AF) Degree in Business

### Antal års erfaring:

37

### 10 største investeringer pr. 28.02.2020 \*)

Investering	Vægt
0,50 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2029	10,3%
1.50% 111.E.40 40	8,1%
Nykredit Var. 43d 500cf6 Oa 2038	5,6%
Nykredit Var. 43d Cf Oa 2038	5,6%
0.40% F6nyk22hjul2 28	5,6%
Danmarks Skibskreditfond Var. Sk25 2025	5,0%
1,00 Nordea (Ink) Apr Rf 2022	4,3%
2.00% 111.E.50 50	4,3%
1.00% 1ndasdroap24 24	4,2%
1,00 Kommunekredit 331 St (Ink) 2022	3,8%

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

### Risikoindikator

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

Lavere risiko		Højere risiko				
Typisk lavere afkast		Typisk højere afkast				
1	2	3	4	5	6	7

### Risikoindikatorer for perioden 31.03.2017 - 31.03.2020

Gennemsnitligt årligt afkast, %	0,22
Sharpe Ratio	0,67
Volatilitet	1,12
Tracking Error	0,50
Information Ratio	0,26

### Stamdata

Fondskode	DK0060786721
Benchmark	Danske Bank Asset Management CM 2Y
Website	<a href="https://www.danskeinvest.dk">https://www.danskeinvest.dk</a>
Fondens domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 08.04.2020, DKK	800,8
Indre værdi, 08.04.2020	97,01
Korrigeret varighed, 31.03.2020	2,29
Effektiv rente, 31.03.2020	0,28
Morningstar Rating?	★★★★☆