

## 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.

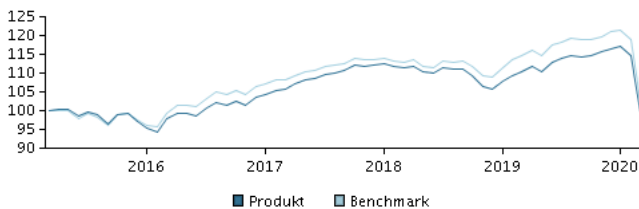
Afdelingen er aktivt styret. Valutarisici afdækkes, og udsving i valutakurserne påvirker derfor ikke afkastet.

Det forventes, at afdelingens beholdning kan afvige signifikant fra benchmark fx på udsteder, kreditkvalitet, lande og varighed. 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.

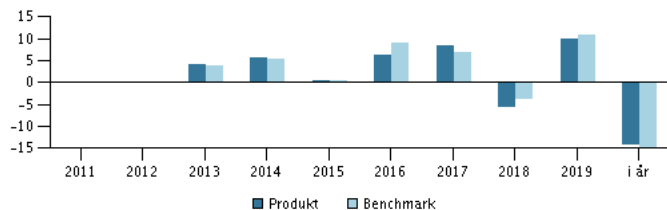
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### 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, %	0,4	6,3	8,3	-5,7	10,0	-14,4
Benchmark, %	0,4	9,1	6,7	-3,9	11,0	-14,9
Udbytte	0,00	0,00	1,90	6,30	4,40	1,90

### Afkast pr. 31.03.2020

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	5 år
Produkt, %	-13,1	-14,4	-9,8	-5,9	-0,2
Benchmark, %	-13,4	-14,9	-10,2	-4,8	3,2

### Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	0,76%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,90% (+0,28%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,50%
Max. udtrædelsesomkostning	2,75%
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 2020-04-06

## Rådgiver



### Navn:

Cecilie Hoffmeyer  
Danske Bank Asset Management

### Titel:

Senior Portfolio Manager

### Baggrund:

M.sc. (Applied Economics & Finance)

### Antal års erfaring:

16

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

Investering	Vægt
Vod 3.1 01/03/79	1,7%
5,5 Assicurazioni Generali Frn 27/10-2015/2047	1,5%
Srlev Nv Frn 15/4-11/2041	1,4%
Banco Cred Soc C Frn 07/06-2017/2027	1,3%
3,25 Telecom Italia Emtn 16/1-2015/2023	1,3%
0,000001 Tim Spa 26/01-2018/2026	1,3%
8,0 Ypso Finance 15/05-2019/2027	1,2%
2,25 Iqvia Inc 15/01-2019/2028	1,2%
3,875 Hipercor 19/01-2015/2022	1,2%
Usimit 3 7/8 03/01/28	1,1%

\*) Bemærk, at alle beholdninger er forsket 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, %	-2,00
Sharpe Ratio	-0,17
Volatilitet	8,96
Tracking Error	0,73
Information Ratio	-0,51

### Stamdata

Fondskode	DK0060787026
Benchmark	Barclays European HY 3% Issuer Const. hedge DKK
Website	<a href="https://www.danskeinvest.dk">https://www.danskeinvest.dk</a>
Fondens domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 02.04.2020, DKK	1.468,5
Indre værdi, 02.04.2020	85,37
Korrigeret varighed, 31.03.2020	3,71
Effektiv rente, 31.03.2020	6,54
Morningstar Rating?	★★★★☆
Morningstar Sustainability Rating	●●●●●