

**Mål og investeringspolitik**

**Mål**

Målet er at opnå et afkast, som mindst svarer til afkastet på nordiske virksomhedsobligationer. Afdelingen er akkumulerende.

**Investeringspolitik**

Investerer primært i virksomhedsobligationer, der er udstedt af virksomheder hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i de nordiske lande, dog kan der investeres op til 25% af formuen i covered bonds (realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer udstedt af kreditinstitutter) fra nordiske udstedere. Mindst 75% af formuen skal investeres i obligationer udstedt i EUR, NOK, SEK eller DKK.

Afdelingen er aktivt styret, og mindst 50% af afdelingens formue skal være investeret i obligationer med høj kreditkvalitet. Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 50 forskellige udstedere. Valutarisici afdækkes, og udsving i valutakurserne påvirker derfor ikke afkastet.

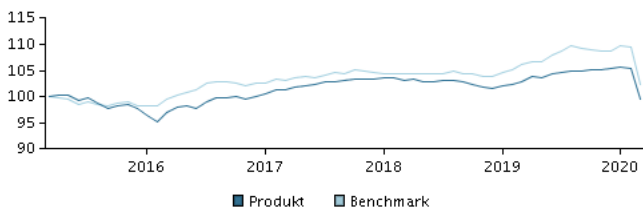
Det forventes, at afdelingens beholdning kan afvige signifikant fra benchmark fx på udsteder, kreditkvalitet, lande og varighed. Afdelingens afkast kan derfor afvige fra benchmarkets.

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.

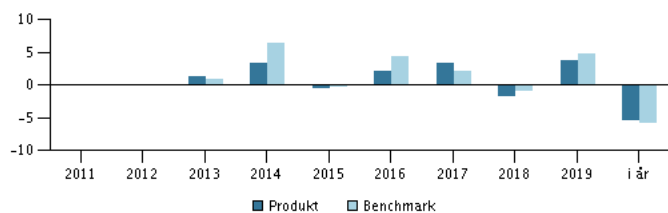
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

**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, %	-0,6	2,2	3,4	-1,8	3,8	-5,4
Benchmark, %	-0,3	4,4	2,1	-0,8	4,8	-5,9

**Afkast pr. 31.03.2020**

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

**Omkostninger**

Løbende administrationsomkostninger	0,64%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,74% (+0,16%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,35%
Max. udtrædelsesomkostning	2,00%
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 2020-04-08

**Rådgiver**



**Navn:**

Tom Lundsten & Anders Grønning  
Danske Bank Asset Management

**Titel:**

Senior Portfolio Manager/Portfolio Manager

**Baggrund:**

M.Sc./M.Sc. & CFA

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

Investering	Vægt
4 Nykredit Bank 3/6-2014/2036	2,1%
Sirius Intl Frn 22/09-2017/2047	2,0%
Skandinaviska Enskilda Frn Perp/Call	1,8%
0,25 Alfa Laval Treas 25/06-2019/2024	1,4%
5,25 Svenska Handelsbanken Perp/Call	1,4%
Klp Gjensidig Forsikring 15/45 Adj C Sub	1,3%
Spb 1 Østlandet 18/23 0,875%	1,2%
Dnb Bank Asa 15/Perp 5,75% Usd C Hybrid	1,2%
1,75 Kemira Oy 30/05-2017/2024	1,2%
Norsk Hydro Asa 17/22 Frn	1,2%

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

**Fordeling: Varighed, %**

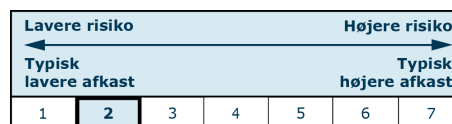
<0.5 år	42,5
0.5 - 1 år	4,4
1 - 3 år	22,8
3 - 5 år	24,1
5 - 7 år	5,1
7 - 10 år	1,1
10 > år	0,0

**Fordeling: Valuta, %**

EUR	50,4
SEK	28,8
NOK	7,3
DKK	7,1
USD	6,0
GBP	0,4

**Risikoindikator**

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



**Risikoindikatorer for perioden 31.03.2017 - 31.03.2020**

Gennemsnitligt årligt afkast, %	-0,56
Sharpe Ratio	-0,01
Volatilitet	3,49
Tracking Error	1,30
Information Ratio	-0,24

**Stamdata**

Fondskode	DK0060790160
Benchmark	Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK
Website	https://www.danskeinvest.dk
Fondens domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 06.04.2020, DKK	5.080,9
Indre værdi, 06.04.2020	106,48
Korrigeret varighed, 31.03.2020	1,38
Effektiv rente, 31.03.2020	3,93
Morningstar Rating?	★★★★☆
Morningstar Sustainability Rating	★★★★★