

## Mål og investeringspolitik

### Mål

Målet er at opnå et afkast, som mindst svarer til afkastet for mellemlange danske obligationer. Du får normalt udbytte hvert forår og efterår.

### Investeringspolitik

Investerer bredt i obligationer udstedt i danske kroner og euro, herunder op til 25% 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 5 år.

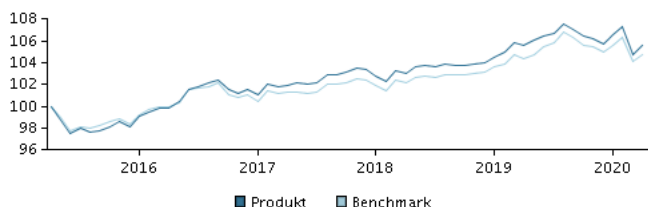
Den korrigerede varighed viser bl. a. kursrisikoen på de obligationer, vi investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

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.

Beviser kan normalt indløses på bankdage.

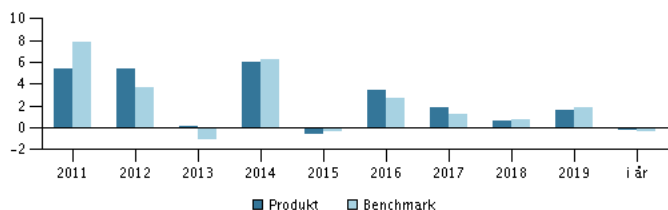
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### Afkast i perioden: 30.04.2015 - 30.04.2020



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. 30.04.2020, %



### Årlige afkast pr. 30.04.2020

	2015	2016	2017	2018	2019	i år
Produkt, %	-0,6	3,4	1,8	0,6	1,6	-0,2
Benchmark, %	-0,3	2,8	1,3	0,7	1,8	-0,3
Udbytte	4,10	3,30	1,70	1,80	1,60	2,00

### Afkast pr. 30.04.2020

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

### Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	0,50%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,59% (+0,07%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,20%
Max. udtrædelsesomkostning	0,20%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%

\* indirekte handelsomkostninger

## 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. 31.03.2020 \*)

Investering	Vægt
0,50 Dansk Statslån St Lån (Ink) 2029	13,7%
2,00 Danmarks Skibskredit (Ink) St 2024	8,0%
0,50 Realkredit Danmark 23s.Sa 2050	5,3%
1,00 Realkredit Danmark 10f Ap (Ink) 2025 Rf	4,0%
1,50% 111.E.40 40	3,8%
Totalkredit Var. 30c Cf 2038	3,8%
1,00 Kommunekredit 331 St (Ink) 2022	3,3%
0,375 Nordic Invst Bnk 01/07-2019/2039	3,3%
Totalkredit Var. 40c 500 Cf6 Oa 2038	2,5%
Nykredit Var. 43d Cf Oa 2038	2,4%

\*) Bemærk, at alle beholdninger er forsinket 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 30.04.2017 - 30.04.2020

Gennemsnitligt årligt afkast, %	1,16
Sharpe Ratio	0,83
Volatilitet	2,03
Tracking Error	0,44
Information Ratio	0,10

### Stamdata

Fondskode	DK0010078070
Benchmark	Danske Bank Asset Management CM 4Y
Website	<a href="https://www.danskeinvest.dk">https://www.danskeinvest.dk</a>
Fondens domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 22.05.2020, DKK	4.519,7
Indre værdi, 22.05.2020	93,32
Korrigeret varighed, 30.04.2020	4,54
Effektiv rente, 30.04.2020	0,15
Morningstar Rating?	★★★★

