

Mål og investeringspolitik

Mål

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

Investeringspolitik

Investerer primært i udenlandske high-yield virksomhedsobligationer, dvs. obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- (lav kreditkvalitet), men også andre obligationstyper kan periodevis indgå. Det betyder, at afdelingens investeringer indebærer høj kreditrisiko.

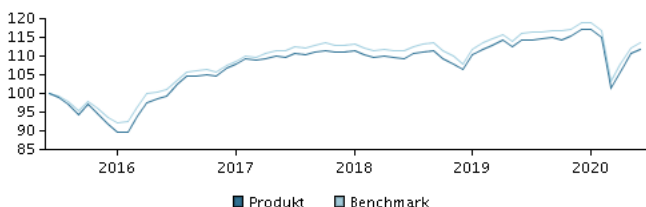
Afdelingen er aktivt styret. Valutarisiko afdækkes, og udsving i valutakurserne påvirker derfor ikke afkastet.

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

Beviser kan normalt indløses på bankdage.

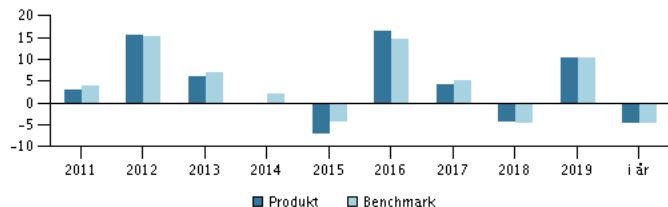
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Afkast i perioden: 30.06.2015 - 30.06.2020



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. 30.06.2020, %



Årlige afkast pr. 30.06.2020

	2015	2016	2017	2018	2019	i år
Produkt, %	-6,9	16,5	4,1	-4,3	10,2	-4,7
Benchmark, %	-4,3	14,7	5,1	-4,6	10,4	-4,6
Udbytte	0,00	0,00	0,00	11,40	0,00	0,00

Afkast pr. 30.06.2020

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	5 år
Produkt, %	0,9	10,2	-2,1	1,9	11,9
Benchmark, %	1,1	10,1	-2,3	1,8	13,7

Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	1,15%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,32% (+0,32%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,35%
Max. udtrædelsesomkostning	0,70%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%

* indirekte handelsomkostninger

Rådgiver



Navn:
Sebastiaan Reinders
NN Investment Partners
Titel:
Portfolio Manager
Baggrund:
M.Sc. (Finance)
Antal års erfaring:
11

10 største investeringer pr. 29.05.2020 *)

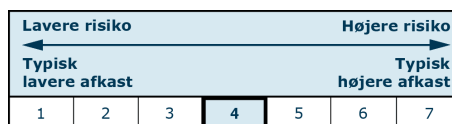
Investering	Vægt
4,5 Vrx Escrow Corp 15/5-2015/2023	1,6%
5,625 Hca Inc 01/09-2018/2028	1,3%
4,75 Cco Holdings Llc 01/03-2019/2030	0,9%
5,5 Virgin Media Rec 15/09-2016/2024	0,9%
Sfrfp 2 1/2 01/15/25	0,9%
7,125 Springleaf Fin 15/03-2018/2026	0,8%
6,625 Chs/Community 15/02-2020/2025	0,7%
4,75 Clearway Energy 15/03-2019/2028	0,7%
7,875 Sprint Nextel Corp. 15/9-2014/2023	0,7%
4,0 United Rental Na 15/07-2020/2030	0,7%

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

Fordeling: Varighed, %	Fordeling: Valuta, %
<0.5 år	3,2 USD 71,3
0.5 - 1 år	6,7 EUR 23,6
1 - 3 år	28,9 DKK 3,9
3 - 5 år	36,9 GBP 1,2
5 - 7 år	18,6 NOK 0,0
7 - 10 år	4,2 SEK 0,0
10 > år	1,3

Risikoindikator

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



Risikoindikatorer for perioden 30.06.2017 - 30.06.2020

Gennemsnitligt årligt afkast, %	0,62
Sharpe Ratio	0,13
Volatilitet	8,94
Tracking Error	0,89
Information Ratio	0,01

Stamdata

Fondskode	DK0060448918
Benchmark	Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK
Website	www.danskeinvest.dk
Fondens domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 09.07.2020, DKK	1.048,8
Indre værdi, 09.07.2020	94,98
Korrigeret varighed, 30.06.2020	3,77
Effektiv rente, 30.06.2020	6,56
Morningstar Rating?	★★★★☆

