

## Mål og investeringspolitik

### Mål

Målet er at opnå et afkast, som mindst svarer til afkastet på obligationer fra de nye markeder udstedt i lokal valuta. Afdelingen er akkumulerende.

### Investeringspolitik

Investerer primært i statsobligationer fra lande i de nye markeder udstedt i lokal valuta. Afledte valutainstrumenter kan benyttes, således at vi kan adskille obligations- og valutaeksponering til de forskellige lande.

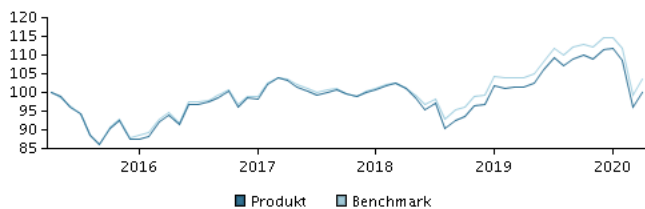
Afdelingen er aktivt styret.

Afdelingen kan indebære høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, som har en rating lavere end BBB/Baa3, dvs. obligationer med lav kreditkvalitet. Valutarisici afdækkes ikke, og udsving i valutakurserne påvirker derfor afkastet. Det forventes, at afdelingens beholdning kan afvige signifikant fra benchmark fx på udsteder, kreditkvalitet, lande og varighed. Afdelingens afkast kan derfor afvige fra benchmarks.

Beviser kan normalt indløses på bankdage.

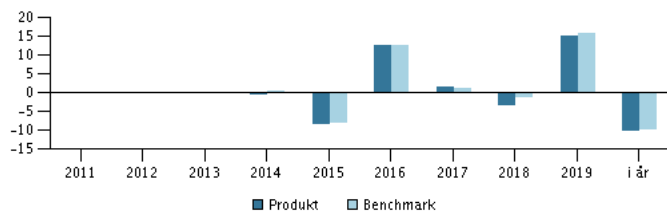
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### 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, %	-8,3	12,6	1,6	-3,3	15,2	-10,2
Benchmark, %	-8,1	12,8	1,3	-1,3	15,7	-9,9

### Afkast pr. 30.04.2020

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	5 år
Produkt, %	4,2	-10,3	-1,3	-3,0	0,3
Benchmark, %	4,1	-9,8	-0,5	-0,0	3,6

### Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	1,21%
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,59% (+0,40%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,45%
Max. udtrædelsesomkostning	0,45%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%

\* indirekte handelsomkostninger

## Rådgiver



### Navn:

Sam Finkelstein  
Goldman Sachs Asset Management

### Titel:

Managing Director

### Baggrund:

MBA

### Antal års erfaring:

23

### 10 største investeringer pr. 31.03.2020 \*)

#### Investering

Investering	Vægt
Thaigb 2.4 12/17/23	8,5%
10,0 Brazil Ntn-F 01/01-2016/2027	5,1%
7,7 Russia-Ofz 23/03-2017/2033	4,1%
6,15 Peru B Soberano 12/08-2017/2032	3,3%
3,775 Thailand (Government) 25/6-2012/2032	3,2%
3,625 Thailand (Government) 16/6-2010/2023	3,1%
Sagb 9 01/31/40 #2040	2,7%
10,00 Nota Do Tesouro Nacional 1/1-2014/2025	2,7%
2,75 Poland (Govt) 20.04.2013-25.04.2028	2,6%
8,75 Jp Morgan Chase Bank 19/5-18/31 (Idr)	2,4%

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

#### Fordeling: Varighed, %

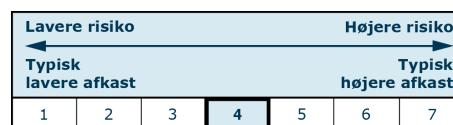
<0.5 år  
0.5 - 1 år  
1 - 3 år  
3 - 5 år  
5 - 7 år  
7 - 10 år  
10 > år

#### Fordeling: Valuta, %

8,6	THB	19,9
0,0	BRL	9,9
1,2	IDR	9,3
35,3	MXN	8,4
21,0	RUB	7,1
29,6	ZAR	7,0
4,2	MYR	5,7
	USD	5,1
	PEN	5,1
	Øvrige	22,6

## Risikoindikator

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



### Risikoindikatorer for perioden 30.04.2017 - 30.04.2020

Gennemsnitligt årligt afkast, %	-1,00
Sharpe Ratio	-0,05
Volatilitet	10,70
Tracking Error	1,31
Information Ratio	-0,76

### Stamdata

Fondskode	DK0060548899
Benchmark	JPM GBI-EM Global Diversified LOC in DKK
Website	https://www.danskeinvest.dk
Fondens domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 28.05.2020, DKK	413,9
Indre værdi, 28.05.2020	108,71
Korrigeret varighed, 30.04.2020	5,82
Effektiv rente, 30.04.2020	5,30
Morningstar Rating?	★★★★

