

**Mål og investeringspolitik**

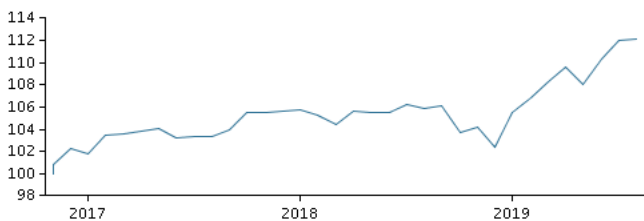
**Mål**

Målet er at opnå langsigtet vækst i investeringen ved at anvende en defensiv til balanceret aktivallokeringsstrategi. Klassen er akkumulerende.

**Investeringspolitik**

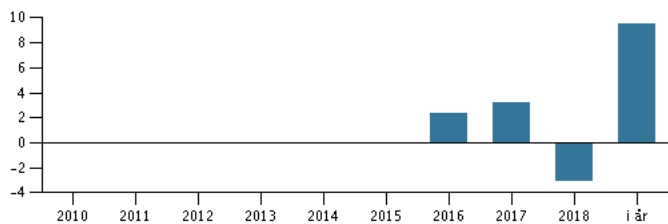
Afdelingen investerer globalt i obligationer og aktier gennem indekserede såkaldte UCITS ETF'er (Exchange Traded Funds) og indekserede UCITS-fonde. Screening i overensstemmelse med RI-politikken (ansvarlige investeringer) finder ikke anvendelse på afdelingens underliggende investeringer. Afdelingen kan opnå eksponering over for enhver kreditkvalitet, sektor og land, herunder nye markeder. Afdelingen investerer indirekte i både obligationer og aktier med en strategisk fordeling på 75% i obligationer og 25% i aktier. Den faktiske fordeling kan afvige fra den strategiske fordeling. Fordelingen af obligationer skal som minimum være 60% og må ikke overstige 85%. Fordelingen af aktier skal som minimum være 15% og må ikke overstige 40%. Afdelingens gennemsnitlige totale varighed (inkl. kontantbeholdninger) skal være mindst 3 år. Mindst 90% af formuen i obligationer skal være udstedt i EUR eller valutaafdækket til EUR. Valutarisici kan dog stadig opstå som følge af eventuelle gældsinstrumenter, der ikke er denomineret i EUR, men indeholdt i underliggende fonde. Gennem aktiv forvaltning forsøger afdelingens porteføljeadministrator at bruge fleksible og dynamiske investeringsstrategier for at udnytte ændringer og muligheder på markederne. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter til afdækning og effektiv porteføljeadministration. Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

**Afkast i perioden: 04.11.2016 - 30.08.2019**



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. 30.08.2019, %**



**Årlige afkast pr. 30.08.2019**

	2014	2015	2016	2017	2018	i år
Produkt, %			2,3	3,2	-3,1	9,5

**Afkast pr. 30.08.2019**

	1 mdr.	3 mdr.	1 år	3 år	start
Produkt, %	0,1	3,8	5,9		12,1

**Omkostninger**

Løbende administrationsomkostninger	0,75%
Max. indtrædelsesomkostninger	0,00%
Max. udtrædelsesomkostning	0,00%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%

**Rådgiver**

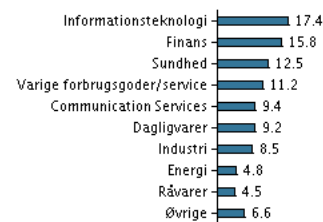


**Navn:**  
John Løvig Nielsen  
Danske Bank Asset Management  
**Titel:**  
Senior Portfolio Manager  
**Baggrund:**  
CFA  
**Antal års erfaring:**  
24

**10 største investeringer pr. 18.09.2019**

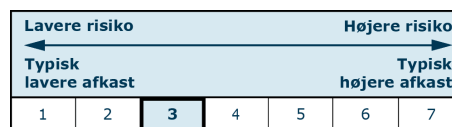
Investering	Vægt
Ishares Ishares Core S&P 500 Ucits Etf Usd (Acc)	17,3%
Spdr Barclays Euro Government Bond Etf (De)	12,5%
Lyxor 3-5y Investment Grade (Dr) Ucits Etf	12,0%
Spdr Barclays 1-3 Year Euro Go B Ucits Etf(De)	10,3%
Lyxor All-Maturity Investment Grade (Dr) Ucits_Old	8,3%
Ishares Jpm Em Bond Eur Hedged Ucits Etf	6,1%
Spdr Bloomberg Barclays Euro Hg Yield Bond(Gb)	6,1%
Ishares Barclays Euro Corporate Bond	5,0%
Ishares Euro Corp. Bond 1-5 Yr Ucits Etf (Gbp)	4,9%
Ishares Ishares Core Msci Em Imi Ucits Etf Usd (Acc)	3,4%

**Fordeling: Sektorer pr. 18.09.2019, %**



**Risikoindikator**

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



**Risikoindikatorer for perioden 30.11.2016 - 30.08.2019**

Gennemsnitligt årligt afkast, %	3,95
Sharpe Ratio	1,14
Volatilitet	3,83

**Stamdata**

Fondskode	LU1446764752
Benchmark	Afdelingen har intet benchmark.
Domicil	Luxembourg
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 19.09.2019, DKK	184,3
Indre værdi, 20.09.2019	112,900