

## Mål og investeringspolitik

### Mål

Målet er at opnå et afkast, der mindst svarer til afkastet på lange danske obligationer. Du får normalt udbytte hvert forår og efterår.

### Investeringspolitik

Investerer bredt i obligationer udstedt i danske kroner og euro, herunder op til 30% i erhvervsobligationer. Danske obligationer skal mindst udgøre 80% af afdelingen.

Afdelingen følger Danske Invests politik for ansvarlige investeringer og ekskluderer visse sektorer og selskaber fra investeringsuniverset.

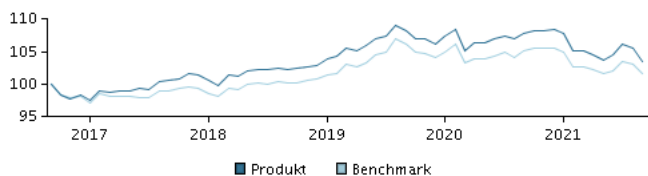
Afdelingen er aktivt styret, og den samlede renterisiko (korrigeret varighed) tilstræbes at være på minimum 5 år.

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.

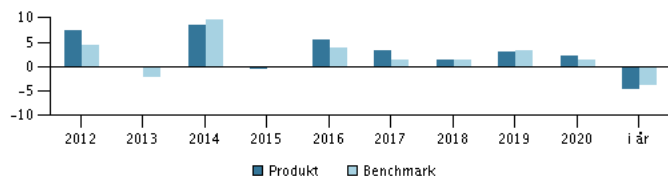
Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

### Afkast i perioden: 30.09.2016 - 30.09.2021



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. 30.09.2021, %



### Årlige afkast pr. 30.09.2021

	2016	2017	2018	2019	2020	i år
Produkt, %	5,5	3,2	1,5	3,1	2,3	-4,6
Benchmark, %	3,9	1,2	1,3	3,4	1,3	-3,8
Udbytte	4,20	3,80	4,90	2,40	4,70	1,20

### Afkast pr. 30.09.2021

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

### Omkostninger

Løbende administrationsomkostninger	0,50%
Årlige omk. i procent. (ÅOP)	0,53% (+0,19%)*
Max. indtrædelsesomkostninger	0,10%
Max. udtrædelsesomkostning	0,10%
Resultatbetinget honorar (performance fee)	0,00%
* indirekte handelsomkostninger	

## Rådgiver



### Navn:

Ulrik Carstens  
Danske Bank Asset Management

### Titel:

Chief Portfolio Manager

### Baggrund:

M.Sc.

### Antal års erfaring:

21

## 10 største investeringer pr. 31.08.2021 \*)

Investering	Vægt
0.50% 0,5ndasdro53 53	8,0%
0.50% 0,5ndasdro40 40	6,8%
1,00 Nykredit 13h Ja 2027 Rf	5,9%
0,50 Dlr 42 A B 2043	4,8%
Var. Realkredit Danmark 83 D 6cf Oa 2038	4,4%
0,50 Jyske Realkredit 111.E Oa 2053	4,3%
0 European Invst Bk 14/11-2019/2031	4,1%
1,00 Jyske Realkredit 411.E.Oa 2050	3,9%
0,375 Nordic Invst Bnk 01/07-2019/2039	3,7%
0.50% 0,5nyk01ea40 40	3,6%

\*) 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 30.09.2018 - 30.09.2021

Gennemsnitligt årligt afkast, %	0,37
Sharpe Ratio	-
Volatilitet	3,62
Tracking Error	0,86
Information Ratio	-0,11

## Stamdata

Fondskode	DK0016105380
Benchmark	Danske Bank Asset Management CM 6Y
Website	www.danskeinvest.dk
Fondens domicil	Danmark
Beviserne udstedt i	DKK
Formue (mio.), 14.10.2021, DKK	1.048,1
Indre værdi, 14.10.2021	94,60
Korrigeret varighed, 30.09.2021	8,67
Effektiv rente, 30.09.2021	0,73
Morningstar Rating?	★★★★

