



Danske Invest

SICAV Global Inflation Linked Bond Short Duration  
Class A

SICAV Global Inflation Linked Bond Class A

2018

# Fonds im *fokus*



## *Absicherung gegen steigende Zinsen und Inflation*

Für die Ausrichtung der Kapitalanlagen auf inflationsindexierte Anleihen bieten sich zwei globale Anleihenfonds von Danske Invest an.

Danske Invest



# Inflationsindexierte Anleihen können Ihr Portfolio stabilisieren

Steigende Zinsen und Inflation können die Rendite bei festverzinslichen Anleihen schmälern. Inflationsindexierte Anleihen können Sie gegen Geldentwertung schützen und Ihrem Portfolio Stabilität verleihen. Danske Invest bietet zwei Fonds mit globalen inflationsindexierten Anleihen mit hoher Bonität, die von OECD-Ländern wie USA, Kanada, Deutschland, Großbritannien, Frankreich und Japan emittiert werden.

Inflationsindexierte Anleihen können in einem Anlageportfolio eine wertvolle Anlageklasse sein.

Während die Inflation den Wert von festverzinslichen Anleihen schmälert, haben inflationsindexierte Anleihen eine eingebaute Absicherung. Hier ist der Nominalwert der Anleihe und der Kupon an die Inflation gekoppelt. Erhöht sich die Inflation beispielsweise um 15 Prozent über einen Zeitraum von

10 Jahren, würde eine Anleihe, die zu einem Kurs von 100 emittiert wurde, nach 10 Jahren zu einem Kurs von 115 getilgt. Als Anleger erhält man zudem einen festen Zinssatz auf den aktuellen Nennwert. Ein höherer Nennwert basierend auf der Inflationsanpassung führt entsprechend zu höheren Zinszahlungen, da der Kupon sich an dem höheren Nennwert orientiert.

Inflationsindexierte Anleihen bieten

somit einen wirksamen Schutzmechanismus gegen Inflation. Gleichzeitig sind sie ein stabilisierendes Element in einem Portfolio, da sie normalerweise nur halb so hohen Kursschwankungen unterliegen wie festverzinsliche Anleihen. Als Faustregel gilt: Der Durationeffekt von inflationsindexierten Anleihen beträgt ungefähr die Hälfte der Duration von festverzinslichen Anleihen mit gleicher Laufzeit.

Die zwei SICAV-Fonds von Danske Invest, der Global Inflation Linked Bond und der Global Inflation Linked Bond Short Duration, bieten eine breitgestreute Anlage in globale inflationsindexierte Anleihen. Die Fonds werden aktiv verwaltet und investieren in Papiere mit hoher Bonität, die von einem OECD-Staat begeben oder von einem oder mehreren OECD-Staaten garantiert werden. Der Unterschied zwischen den beiden Fonds ist die Duration der Anleihen in den Portfolios und somit das Zinsänderungsrisiko für Anleger.

## So setzt sich das Portfolio zusammen

Inflationsindexierte Anleihen werden hauptsächlich von Staaten emittiert, um damit einen Teil des Staatshaushaltes zu refinanzieren. Dazu gehören auch OECD-Länder wie USA, Großbritannien, Deutschland, Frankreich, Italien und Japan. Anleihen aus diesen Ländern machen den Großteil der Fondsbestände aus.

Die Länderaufteilung in den Portfolios entspricht in etwa der Größe ►►

## FONDSFAKTEN

**Name:** Danske Invest SICAV  
Global Inflation Linked Bond Short  
Duration Class A / Class I

**Anlagefokus:** Der Fonds investiert vorwiegend in inflationsindexierte Anleihen, die hauptsächlich von einem OECD-Staat begeben oder von einem oder mehreren OECD-Staaten garantiert werden

**Renditeziel:** Referenzindex ist der Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y, gehedgt in EUR + 0,5 Prozentpunkte

### Laufende Verwaltungskosten

Anteilsklasse A: 1,07 Prozent  
Anteilsklasse I: 0,63 Prozent

### Risikoindikator (1-7): 3

#### ISIN

Anteilsklasse A: LU1116403947  
Anteilsklasse I: LU1116404168

**Name:** Danske Invest SICAV  
Global Inflation Linked Bond  
Class A / Class I

**Anlagefokus:** Der Fonds investiert vorwiegend in inflationsindexierte Anleihen, die hauptsächlich von einem OECD-Staat begeben oder von einem oder mehreren OECD-Staaten garantiert werden

**Renditeziel:** Referenzindex ist der Barclays World Govt. Inflation-Linked Bond Index, All Maturities, gehedgt in EUR + 0,5 Prozentpunkte

### Laufende Verwaltungskosten

Anteilsklasse A: 1,07 Prozent  
Anteilsklasse I: 0,63 Prozent

### Risikoindikator (1-7): 4

#### ISIN

Anteilsklasse A: LU0727217308  
Anteilsklasse I: LU0727217480

**Weitere Informationen:** Das Factsheet, den Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen finden Sie auf [www.danskeinvest.de](http://www.danskeinvest.de). Dort erfahren Sie auch mehr über den Fonds und das Risiko, das mit einer Anlage verbunden ist.

►► der einzelnen Anleihemärkte. Diese Streuung gewährleistet sowohl eine gute Verteilung auf globale Inflationsquellen als auch die Liquidität der Fondsbestände, so dass Anleger jederzeit Fondsanteile kaufen und verkaufen können.

Im Gegensatz zu den meisten Fonds aus diesem Segment beinhalten die Strategien von Danske Invest keine festverzinslichen und/oder illiquiden



*Inflationsindexierte Anleihen sind am Attraktivsten in einem Szenario, in dem die Inflation stärker steigt als erwartet.*



Anleihen. Der Fokus auf liquide inflationsindexierte Anleihen bringt aus unserer Sicht in ihre Kapitalanlagen die gewünschten Diversifikationsvorteile. Das Portfoliomanagement-Team für die Fonds nimmt die Auswahl der einzelnen Anleihen unter anderem basierend auf den Inflationserwartungen für verschiedene Zeiträume (zum Beispiel auf 5-, 10- oder 30-Jahresicht) sowie auf einem tiefgehenden Verständnis für das Anlegerverhalten im Bereich inflationsindexierter Anleihen vor.

Der feste Kupon auf inflationsindexierte Anleihen ist immer niedriger als derjenige auf Nominalanleihen mit ähnlicher Laufzeit und Bonität. Dieser Zinsunterschied ist sozusagen der Preis für den in den Papieren eingebauten Inflationsschutz.

Es ist wichtig darauf hinzuweisen, dass die meisten inflationsindexierten Anleihen eine Nennwertgarantie haben. Diese wird oft als Deflation Floor bezeichnet. So wird sichergestellt, dass Anleger ihre Anleihen bei Fälligkeit immer mindestens zu pari getilgt bekommen, selbst wenn während der Laufzeit eine Deflation bestand.

#### Risiken für Anleger

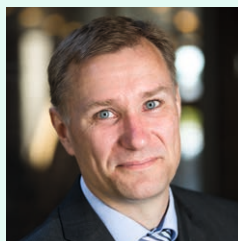
Als Anleger von inflationsindexierten Anleihen erhält man bei einer höheren Inflation eine höhere Rendite, wogegen Investoren herkömmlicher Anleihen Kursverluste erleiden.

Investoren von festverzinslichen Anleihen würden bei einer geringeren Inflation von niedrigeren Zinsen und damit steigenden Anleihekursen profitieren. Wenn also die Inflation stärker steigt als erwartet, sind inflationsinde-

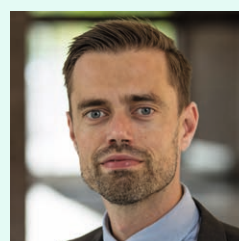
xierte Anleihen attraktiver als festverzinsliche Anleihen.

In Verbindung mit Anleihen unterliegen Anleger einem Kreditrisiko, wenn die emittierenden Staaten ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen. Dazu besteht ein Kursrisiko, wenn durch höher als erwartete Realzinsen die Anleihekursen fallen. Das Währungsrisiko in den Fonds ist abgesichert.

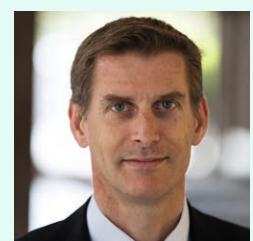
#### DAS TEAM HINTER DEN FONDS



**Thor Schultz Christensen**  
Chefportfoliomanager



**Søren Mose Nielsen**  
Senior Portfoliomanager



**Christian Vejen**  
Senior Portfoliomanager

---

#### WICHTIGE INFORMATIONEN/HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieses Dokument wurde von Danske Invest erstellt, einem Unternehmensbereich der Danske Bank A/S, Dänemark (die Gesellschaft). Es richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 31a Abs. 2 Wertpapierhandelsgesetz. Es wurde ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und stellt keine Anlageberatung und kein Angebot oder Angebotsanfrage über den Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Bevor Sie eine Investition vornehmen, lesen Sie bitte den aktuellen Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, die auf der Website [www.danskeinvest.de](http://www.danskeinvest.de) zur Verfügung stehen. Bitte konsultieren Sie stets Ihren Anlageberater, bevor Sie eine Investition tätigen, und klären Sie ab, ob eine bestimmte Anlage zu Ihrem Anlageprofil passt.

Auch wenn angemessene Maßnahmen ergriffen wurden, um sicherzustellen, dass der Inhalt nicht falsch oder irreführend ist, übernimmt die Gesellschaft keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit und kann nicht für Verluste haftbar gemacht werden, die im Vertrauen auf dieses Dokument entstehen.

Eine Anlage in inflationsindexierte Anleihen ist mit Risiken verbunden. Im schlimmsten Fall droht der Verlust des gesamten investierten Kapitals. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Rendite. Eine hohe Renditeerwartung bei Fonds oder anderen Finanzinstrumenten geht regelmäßig mit einem hohen Risiko einher. Dies kann bis zum Verlust des gesamten investierten Kapitals führen.

Dieses Dokument ist nicht zur Weitergabe über Vertriebskanäle oder an die Allgemeinheit vorgesehen.