

Sparinvest - High Yield Value Bonds Short Duration 2018 akkumulerende

Sparinvest lancerer en ny akkumulerende afdeling, der investerer i globale virksomhedsobligationer fra high yield-segmentet. Afdelingen løber til ultimo 2018 og er målrettet dig, der ønsker en fast placering af din opsparing indtil 2018. Med denne afdeling får du en højere rente end på danske obligationer mod en stigning i kreditrisikoen.

Sparinvest fortsætter successen med value-obligationer og lancerer nu en ny global afdeling med op til 100% high yield-virksomhedsobligationer. Med det nuværende renteniveau for high yield-obligationer forventes afdelingen at kunne give et gennemsnitlig årligt afkast på 5% efter omkostninger frem til udløb.

Afdelingen er en attraktiv mulighed for at investere i high yield-virksomhedsobligationer med kort tid til udløb. Ved at tilpasse løbetiden på de underliggende virksomhedsobligationer i afdelingen vil renterisikoen falde, jo tættere man kommer på 31. december 2018. Dermed vil afdelingens afkast ikke i særlig høj grad blive påvirket af et eventuelt stigende renteniveau i de kommende år.

Kort om High Yield Value Bonds Short Duration 2018

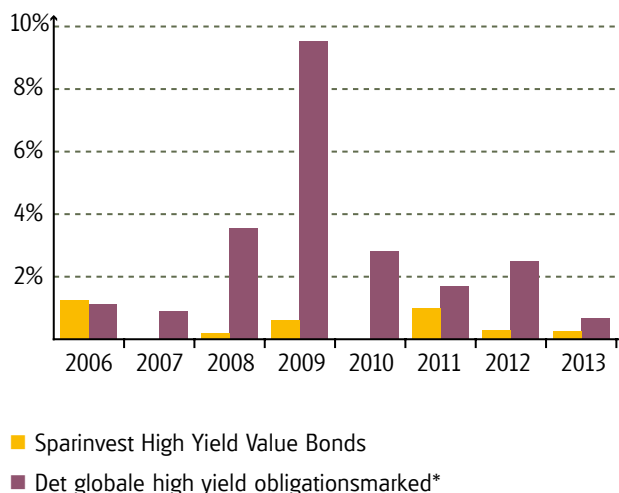
- Investerer op til 100% i high yield virksomhedsobligationer og max. 49% i emerging markets.
- For investorer, der ønsker en fast placering af deres investering indtil december 2018.
- Spredning af risikoen ved at investere i mindst 75 forskellige virksomhedsobligationer, og der må max. investeres 3% af formuen i én obligationsudstedelse.
- Målrettet privat pensionsopsparing og midler under virksomhedsordningen. Kan også benyttes til fri opsparing, hvor afdelingen lagerbeskattes.
- Benytter Sparinvests value-strategi til at finde attraktive virksomhedsobligationer, der giver en høj rente i forhold til kreditrisikoen.
- Særlige vilkår ved salg: Ved salg før 30. juni 2018 vil et indløsningsfradrag på op til 2% fratrækkes salgssummen.
- Afdelingen er akkumulerende og lagerbeskattes.
- Valutarisiko afdækkes til euro.
- Forventet gennemsnitligt årligt afkast 5%.

High yield-virksomhedsobligationer giver en højere rente mod, at investorerne tager en øget kreditrisiko, men Sparinvests Value Bonds-strategi har historisk resulteret i et lavt antal konkurser i porteføljerne. Ved at undgå konkurser sikres den løbende rentebetaling og hovedstol på obligationerne og dermed afkastet til investorerne. Afkastet vil imidlertid kunne påvirkes negativt, hvis konkursraten stiger uforholdsmæssigt meget.

Afdelingen skal betragtes som et "køb og behold"-produkt, som med fordel beholdes til udløb i december 2018.

Det er dog altid muligt at sælge investeringsbeviserne i afdelingen, men det sker mod et fradrag på op til 2% for ikke at skade de tilbageværende investorer i afdelingen. Afdelingen bliver ikke børsnoteret i Danmark, men alene på børsen i Luxembourg og skal derfor betragtes som et udenlandsk værdipapir.

Figur 1 - Lavere konkursrate i Sparinvests afdelinger for virksomhedsobligationer

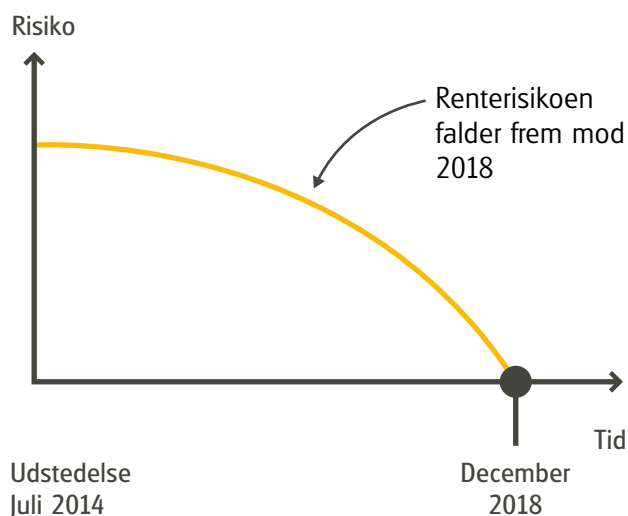


Sparinvests value-strategi på virksomhedsobligationer

Siden lanceringen af Sparinvests value-strategi på virksomhedsobligationer i 2005, er der opnået særdeles gode resultater i Sparinvests afdelinger, der investerer i virksomhedsobligationer. Det gælder både de kreditmæssigt mere sikre investment grade-obligationer og de såkaldte high yield-obligationer, der er mere kreditfølsomme, men som til gengæld giver en højere rente.

Gennem grundig regnskabsanalyse finder Sparinvest frem til virksomheder, der med stor sandsynlighed kan tilbagebetale deres obligationslån. Figur 1 viser, at Sparinvest siden 2005 har haft markant færre konkurser blandt de virksomheder, der udvælges til porteføljerne, end det har været tilfældet i det generelle marked. Denne grundighed i udvælgelsen har sikret investorerne et bedre afkast via Sparinvest end det generelle marked. Eksempelvis har den første afdeling, der blev lanceret i 2005 med virksomhedsobligationer, Sparinvest High Yield Value Bonds, givet investorerne et gennemsnitlig årligt afkast på 7,8% siden start til i dag.

Figur 2 - Løbetid og renterisiko



Tre grunde til, at Value Bonds-strategien giver højere afkast

1. Små selskaber

Mindre selskaber må oftest betale en højere rente på deres obligationsudstedelser end store selskaber. Alene fordi de ikke er så kendte, som de store selskaber og fordi internationale ratingbureauer giver dem en lavere kreditrating, når de er mindre og ukendte.

2. Value-selskaber

Er selskabets aktier undervurderede i forhold til den forretningsmæssige værdi, er der som regel også en tendens til, at selskabets obligationsudstedelser handles for billigt. Det kan skabe værdi for obligationsinvestorerne, hvis selskabet bliver opkøbt.

3. Upopulære sektorer og regioner

Selskaber fra en bestemt sektor kan af forskellige årsager i en periode være upopulære at investere i, det samme kan selskaber fra en bestemt region. Seneste eksempel er Rusland. Det betyder, at der kan være et selskab i den upopulære region, der med stor sandsynlighed kan betale deres obligationslån tilbage, men obligationen bliver alligevel handlet for billigt. Det kan skabe værdi til investorerne.

Fakta og nøgletal

ISIN	LU1076697363
Fondskode	5023890
Udbyttetype	Akkumulerende
Skat	Lagerbeskattet
Velegnet til	Pensionsopsparing og virksomhedsskatteordning. Ved investering af frie midler skal man være opmærksom på, at afdelingen også lagerbeskattes.
Afdelingens basisvaluta	EUR
Valutaafdækning	Til EUR
Benchmark	Intet
Effektiv rente før. omk. (forventet)	6,50%
Administrationsomkostninger (forventet)	1,27%
Risikomærkning	Gul

Læs mere på sparinvest.dk

Dette materiale skal ikke betragtes som et tilbud eller opfordring til at købe eller sælge værdipapirer eller investeringsbeviser. Endvidere kan oplysningerne ikke betragtes som investeringsrådgivning, hvorfor brugerne opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold. Der gøres opmærksom på, at historiske afkast og kursudvikling ikke kan betragtes som en garanti for fremtidig kursudvikling og afkast, da investeringsbevisernes værdi enten kan stige eller falde. Der tages forbehold for trykfejl, beregningsfejl og eventuelle øvrige fejl i materialet.