

## Sparinvest Value Bonds 2018 Udb.

**Sparinvest lancerer ny udbyttebetalende afdeling for virksomhedsobligationer. Afdelingens obligationer løber til 2018 og er målrettet dig, der ønsker en fast placering af din opsparing indtil 2018. Til gengæld forventes du med afdelingen at få en højere rente end danske obligationer mod en mindre stigning i kreditrisikoen.**

Sparinvest fortsætter successen med value-obligationer og lancerer nu en ny udbyttebetalende afdeling for virksomhedsobligationer.

Afdelingen er en attraktiv mulighed for at investere i et mix af virksomhedsobligationer med kort tid til udløb. Ved at tilpasse løbetiden på de underliggende virksomhedsobligationer i afdelingen forventes renterisikoen at falde, jo tættere man kommer på den 31. december 2018.

Afdelingen kan derfor betragtes som et 'køb og behold'-produkt, som med fordel beholdes til december 2018.

Det er altid muligt at sælge investeringsbeviser i afdelingen, men det sker mod et fradrag på op til 2 % (af salgssummen) for ikke at skade de tilbageværende investorer. Afdelingen er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S, og beviserne er frit omsættelige markedsdeltagere imellem.

### Kort om Value Bonds 2018 med udbytte

- For investorer, der ønsker en fast placering af deres investering indtil 2018
- Målrettet privat pensionsopsparing og fri opsparing
- Investerer i et mix af virksomhedsobligationer i hele verden.  
Forventet opstartsportefølje:
  - 75 % High Yield
  - 25 % Investment Grade
- Afdelingen er udbyttebetalende
- Forventet årlig effektiv rente på 5,0-5,5 % før omkostninger
- Et attraktivt alternativ/supplement til både danske obligationer og kontanter
- Benytter value-faktorer som lav kurs/indre værdi og lav gæld/egenkapital til at finde attraktive virksomhedsobligationer
- Særlige vilkår ved salg:
  - Ved salg før den 30. juni 2018 vil et indløsningsfradrag på op til 2 % blive fratrukket salgssummen

## Fokus på kreditrisiko

Afdelingen bygger på de samme value-principper som de eksisterende value bonds-afdelinger. Det betyder, at Sparinvest gennem grundig regnskabsanalyse finder frem til virksomheder, der med stor sandsynlighed kan tilbagebetale deres obligationslån. Betaler virksomhederne deres obligationslån tilbage som aftalt, forventes det at give investorerne i den nye afdeling et årligt renteaflkast på 5,0-5,5 % før omkostninger\*.

Sparinvests value-strategi har historisk resulteret i et lavt antal konkurser i porteføljerne med virksomhedsobligationer. Udviklingen i aflkastet vil imidlertid kunne blive påvirket negativt, hvis konkursraten stiger uforholdsmæssigt meget.

Value-strategien har siden Sparinvest lancerede den første afdeling for virksomhedsobligationer i 2005 givet gode aflkast inden for både Investment Grade og High Yield-segmentet.

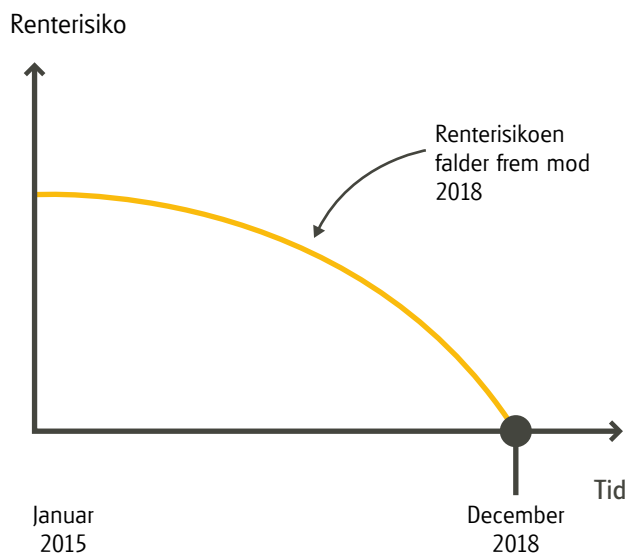
\*Baseret på nuværende markedsforhold.

## Fakta og nøgletal

ISIN	DK0060584936
Fondskode	6058493
Udbyttetype	Udbyttebetalende
Skat	Realisationsbeskattet
Velegnet til	Pensionsopsparing og fri opsparing
Afdelingens basisvaluta	DKK
Valutaafdækning	Til DKK
Porteføljefordeling (forventet ved opstart)	75 % High Yield og 25 % Investment Grade-obligationer
Benchmark	Intet
Effektiv rente før omk. (forventet)	Ca. 5,0-5,5 %
Administrationsomkostninger (forventet ved opstart)	Ca. 1,36 %
Risikomærkning	Gul

*Dette materiale udgør ikke individuel investeringsrådgivning og kan ikke danne grundlag for en beslutning om køb eller salg (eller undladelse heraf) af investeringsbeviser. Materialet er alene udarbejdet som orientering, og investorer opfordres til at kontakte en investeringsrådgiver og/eller deres pengeinstitut for individuel rådgivning om investering og skatteforhold m.v. for køb eller salg af investeringsbeviser. Sparinvest påtager sig intet ansvar for den rådgivning, der ydes og dispositioner, der foretages, eller undlades, i forlængelse af dette materiale. Den nævnte afdeling er en del af Investeringsforeningen Sparinvest. Investorer opfordres til nøje at gennemlæse vedtægter, prospekt, og anden relevant information om den pågældende afdeling inden et eventuelt køb af investeringsbeviser på sparinvest.dk. Opmærksomheden skal henledes på, at historisk aflkast og kursudvikling ikke kan betragtes som en garanti for fremtidig kursudvikling og aflkast, ligesom investering altid er forbundet med risiko for tab. Historisk data giver ingen sikker indikation af afdelingens fremtidige udvikling, da investeringsbevisernes værdi enten kan stige eller falde, blandt andet som følge af markeds- og valutaudsving. Især afdelinger, der investerer på udenlandske markeder er følsomme over for valutakursudsving, som kan forårsage enten stigninger eller fald i afdelingernes værdi. Fullt tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret. Der tages forbehold for trykfejl, beregningsfejl og eventuelle øvrige fejl i materialet.*

## Løbetid og renterisiko



### Faldende administrationsomkostninger

Afdelingens investeringssammensætning frem mod december 2018 vil ændre sig således, at det forventes at blive billigere at administrere afdelingen. Det forventes derfor, at administrationsomkostningerne vil falde gradvist i årene frem til 2018.