

Sparinvest - Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

2025-07-31

Investeringsbeskrivelse

Afdelingen investerer i globale virksomhedsobligationer udstedt af børsnoterede og private selskaber med en løbetid på 1-5 år. Mindst 2/3 af den samlede formue investeres i obligationer med en rating mellem BB og B. Investeringsmålet er at levere risikojusteret merafkast i forhold til det generelle marked gennem aktiv obligationsudvælgelse baseret på fundamental kreditanalyse. Investeringsstrategien tager afsæt i value-tankegangen, som fokuserer på udvælgelsen af undervurderede obligationer målt på forholdet mellem kreditpræmie og selskabets gearing. Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer, som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af regioner, sektorer og løbetider. Valutarisiko bliver som hovedregel afdækket til DKK.

Produktinformation

|                                 |                                                                                                 |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN                            | DK0061027000                                                                                    |
| Porteføljevaluta                | DKK                                                                                             |
| Andelsklassevaluta              | DKK                                                                                             |
| Indre værdi (Pr. 31-07-2025)    | 100,58                                                                                          |
| Morningstar rating (31-07-2025) | ★★★★                                                                                            |
|                                 | Obligationer - Globale Højrente                                                                 |
| Morningstar kategori (MS)       | EUR Valutasikret                                                                                |
| Formue andelsklasse (DKK mio.)  | 1.422                                                                                           |
| Formue afdeling (DKK mio.)      | 2.475                                                                                           |
| Benchmark (BM)                  | ICE BofAML 1-5 Yr BB-B Global High Yield Ex Perp Custom                                         |
| Startdato andelsklasse          | 12-06-2018                                                                                      |
| Startdato                       | 31-01-2014                                                                                      |
| Risikoprofil                    | <div><div>1</div><div>2</div><div>3</div><div>4</div><div>5</div><div>6</div><div>7</div></div> |
| Positioner                      | 225                                                                                             |
| Handelsomkostninger             | 0,00 %                                                                                          |
| Forventet adm. omk.             | 0,65 %                                                                                          |
| Emissionstillæg                 | 0,55 %                                                                                          |
| Indløsningsfradrag              | 0,55 %                                                                                          |
| Beskatningsform                 | Realisationsbeskattet                                                                           |
| Udbyttebetalende                | Ja                                                                                              |
| Børsstatus                      | Ikke børsnoteret                                                                                |
| SFDR artikel                    | Artikel 8                                                                                       |
| Velegnet til                    | Aldersopsparring, Børneopsparring, Frie midler, Pensionsopsparring, Selskabsmidler              |

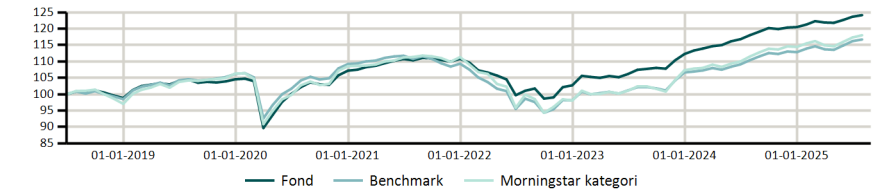
Afkast

|                  | Fond  | BM    | MS    |
|------------------|-------|-------|-------|
| ÅTD              | 3,02% | 3,41% | 3,12% |
| 1 måned          | 0,38% | 0,42% | 0,57% |
| 3 måneder        | 1,92% | 2,77% | 2,94% |
| 1 år             | 5,18% | 5,71% | 5,81% |
| 3 år p.a.        | 7,09% | 5,76% | 5,72% |
| 5 år p.a.        | 3,97% | 2,29% | 2,81% |
| Siden start p.a. | 3,03% | 2,13% | 2,25% |

Nøgletal - 3 år

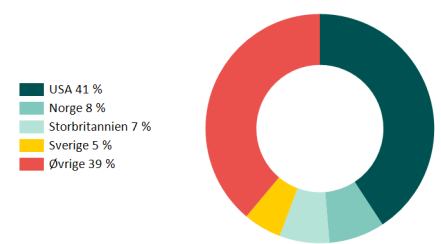
|                | Fond  | BM    |
|----------------|-------|-------|
| Volatilitet    | 3,46% | 4,08% |
| Sharpe ratio   | 1,17  | 0,68  |
| Tracking error |       | 1,63% |
| Varighed       | 2,07  | 2,31  |
| Effektiv rente | 7,13% | 5,83% |
| OAS            | 332   | 256   |

Akkumulerede afkast

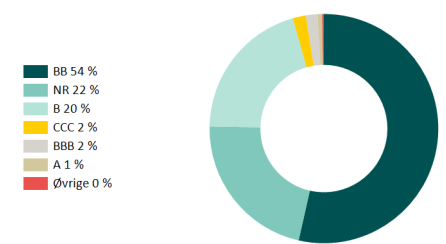


|                      | 2016 | 2017 | 2018   | 2019  | 2020  | 2021  | 2022    | 2023  | 2024  | 2025  |
|----------------------|------|------|--------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|
| Fond                 |      |      | -1,46% | 5,77% | 2,52% | 3,37% | -7,30%  | 9,29% | 7,33% | 3,02% |
| Benchmark            |      |      | -1,88% | 7,83% | 2,82% | 0,09% | -10,22% | 8,66% | 5,82% | 3,41% |
| Morningstar kategori |      |      | -3,57% | 9,56% | 2,08% | 2,55% | -11,91% | 9,44% | 6,61% | 3,12% |

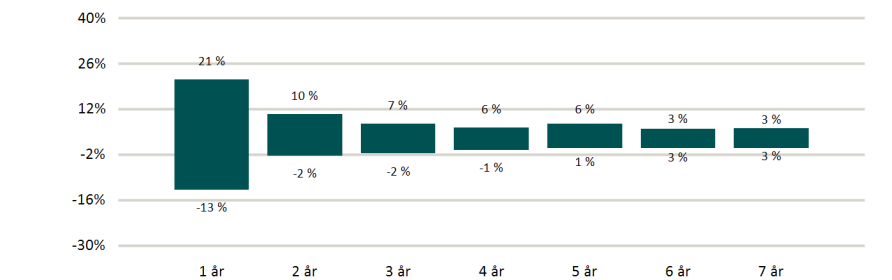
Landefordeling



Ratingfordeling



Historisk afkastspænd



Figuren viser udsvingene i de historiske afkast målt over forskellige investeringsperioder baseret på fondens investeringsmæssige afkast. Søjlernes yderpunkter viser det højeste (maks.) og laveste (min.) årlige afkast i investeringsperioden.

Top 5 udstedere

| Selskab/Udsteder                       | Udsteder                    | Land           | Vægt  |
|----------------------------------------|-----------------------------|----------------|-------|
| 5.75% Carnival Corp 2030               | Carnival Corp               | Panama         | 1,86% |
| 6.13% Burford Capital Finance Llc 2025 | Burford Capital Finance LLC | USA            | 1,43% |
| 8.64% Kruk Sa 2028                     | KRUK SA                     | Polen          | 1,39% |
| 4.63% Firstcash Inc 2028               | FirstCash Inc               | USA            | 1,31% |
| 7.00% Endeavour Mining Plc 2030        | Endeavour Mining PLC        | Storbritannien | 1,28% |