

## Beskrivelse

### Investeringskoncept: Rente

Afdelingen investerer primært i danske obligationer. Obligationsporteføljen har en korrigeret varighed på mellem 2 og 3 år. Investeringerne foretages i danske obligationer og koncentrerer sig om stats- og realkreditobligationer. Alternativt kan der investeres i stats- og realkreditlignende obligationer udstedt i EUR, såfremt det vurderes attraktivt. Op til 50 % af porteføljen kan placeres i statsgaranterede virksomhedsobligationer. Den forholdsvis korte porteføljevarethed bevirker, at investorerne sjældent vil opleve store og meget pludselige kursudsving.

## Risiko- og afkastprofil



## Stamoplysninger

ISIN	DK0060105203
Fondskode	-
Fondens startdato	21.12.2007
Afdelingens valuta	DKK
Udbyttetype	Udbyttebetalende
Foreningen	Sparinvest
Domicil	Danmark
Notering	Nasdaq Copenhagen
Formue (mio.) - 30.09.2019	5.847,84 DKK
Seneste udbytte - 20.02.2019	0,70
Rådgiver	ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Benchmark <sup>1</sup>	50% Nordea CM 2 Govt. + 50% Nordea CM 3 Govt.
Morningstar Kategori™ <sup>2</sup>	Obligationer - DKK Korte Indenlandske
Seneste indre værdi - 21.10.2019	112,99 DKK
Maks. emissionstillæg	0,18 %
Maks. indløsningsfradrag	0,18 %
Seneste adm. omk. - 31.12.2018	0,27 %
Forventet adm. omk. - 2019	0,27 %
Årlig omk. i pct. (ÅOP)	0,32 %
Omsætningshastighed - 2019	0,18
Risikomærkning	Gul
Afdelingen er velegnet til	Frie midler, pensions- og børneopsparing, samt midler i A/S og ApS

## Afkast - 21.10.2019

Afkast	Fond	Benchmark <sup>1</sup>	Diff.
ÅTD	0,30%	0,16%	0,14%
1 måned	-0,17%	-0,22%	0,04%
3 måneder	-0,49%	-0,29%	-0,20%
1 år	0,33%	0,12%	0,20%
3 år ann.	0,51%	-0,14%	0,65%
5 år ann.	0,55%	0,18%	0,38%
10 år ann.	1,90%	1,24%	0,66%

## Risiko 3 år - Ultimo måned, sep-2019

Risiko	Fond	Benchmark <sup>1</sup>	Morningstar <sup>2</sup>
Volatilitet	0,55%	0,63%	0,74%
Sharpe R.	1,70	-	2,04
Info ratio	1,42	-	-
Morningstar Rating™ - 30.09.2019	★★★★☆		
Effektiv varighed - 30.09.2019	2,30		
Effektiv rente % - 30.09.2019	-0,07		

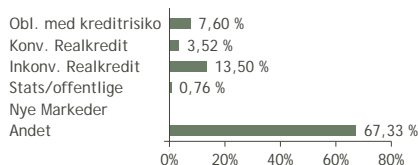
## Værdiudvikling (Hvad er 100 DKK blevet til?) - 21.10.2019



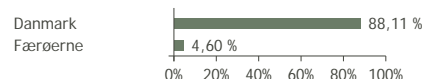
## Aktivfordeling - 30.09.2019

Antal placeringer	Aktier	Obligationer	Andet	Kontant o. lign.
149	0,0%	92,7%	0,0%	7,3%

## Obligationstype



## Top 10 Lande



## Portefølje (Top 10) - 30.09.2019

Navn	Obligationstype	Type	Land	Vægt
1.00% Realkredit Danmark A/S 2024	-	Obligationer	Danmark	6,87%
0.10% Denmark I/L Government Bond ...	-	Obligationer	Danmark	5,91%
0.00% Realkredit Danmark A/S 2038	Obligationer med kre...	Obligationer	Danmark	4,27%
1.00% Jyske Realkredit A/S 2023	-	Obligationer	Danmark	3,62%
1.50% Nordea Kredit Realkreditakties...	Konv. Realkredit	Obligationer	Danmark	3,52%
1.00% Jyske Realkredit A/S 2024	Inkonv. Realkredit	Obligationer	Danmark	3,39%
0.50% Government of Faroe Islands Bo...	-	Obligationer	Færøerne	2,81%
1.00% Nordea Kredit Realkreditakties...	-	Obligationer	Danmark	2,71%
2.00% Nykredit Realkredit A/S 2050	-	Obligationer	Danmark	2,71%
0.00% Danmarks Skibskredit A/S 2020	-	Obligationer	Danmark	2,63%

## Kreditkvalitet - 30.09.2019

AAA	AA	A	BBB	BB	B og lavere	Ikke ratet
88,9%	0,0%	4,8%	0,0%	0,0%	0,0%	6,3%

## Afdelingskommentar

Dec. 2007: Afdelingen blev spaltet fra Afd.7 Korte Obligationer, som blev oprettet den 1. jan. 1993, hvorfra afkasthistorik er videreført. Juli 2010: Afdelingen ændrede navn fra Korte Obligationer Pension og Erhverv til Korte Obligationer.

## Benchmark-kommentar

Afdelingen tilstræber en rentefølsomhed svarende til 2,5-årige statsobligationer. Afdelingens væsentligste markedsrisiko er renterisiko, hvorfor afdelingens risikoprofil lettest forstås ved det valgte benchmark, som består af danske statsobligationer med en rentefølsomhed på 2,5 år. Afdelingens investeringsunivers består også af realkreditobligationer, men disse inkluderes ikke i benchmark som følge af ustabile rentefølsomheder. Denne tilgang sikrer, at afdelingen og benchmark har både stabile og sammenlignelige risikoegenskaber over tid.