

# Jyske Invest Favorit Obligationer

HÅNDPLUKKEDE OBLIGATIONER MED VINDERPOTENTIALE



Udvalgt materiale

## ■ De bedste af 200.000 obligationer i én portefølje

Obligationer i porteføljen sikrer et stabilt afkast med en moderat risiko. Men det globale obligationsmarked omfatter mere end 200.000 forskellige obligationer med meget forskellige afkast. Derfor er det ikke ligegyldigt, hvordan man investerer i obligationer.

Jyske Invest Favorit Obligationer er en spændende og dynamisk portefølje af vores absolutte favoritter – omkring 40-50 håndplukkede udenlandske obligationer, som vi for alvor tror på giver et højere afkast end markedet.

Afdelingen går efter et afkast, der ligger højere end det globale obligationsmarked. Til gengæld påtager afdelingen sig en lidt højere risiko end ved investeringer i traditionelle obligationer.

## ■ Hvem henvender afdelingen sig til?

Afdelingen er særlig interessant for kunder, som:

- Ønsker overskuelighed og kun én afdeling med udenlandske obligationer i porteføljen.
- Gerne vil investere bredt, men ikke har tid og ekspertise til at følge udviklingen på alle obligationsmarkeder.
- Ønsker et obligationsprodukt, der stiler højere end markedsafkast.

## ■ Frit valg på alle hylder

Der er frit valg på alle hylder på det globale obligationsmarked, når vi skal vælge vores favoritter til afdelingen. Både i højtudviklede lande og emerging markets – fra Europa og USA til Brasilien og Korea.

Det er med andre ord produktet, der kan rumme det hele inden for udenlandske obligationer. Vi går efter både statsobligationer, realkreditobligationer og virksomhedsobligationer. Og vi investerer i alle former for obligationer. Eksempelvis kan indeksobligationer være attraktive i perioder med stigende inflation.

Vi investerer dog ikke i danske obligationer, fordi man af skattemæssige årsager ikke bør blande danske og udenlandske obligationer i samme afdeling.

Set i forhold til det globale obligationsmarked vil denne afdeling have en højere andel af højrenteobligationer, hvilket vi forventer vil skabe højere afkast på lang sigt.

### Fordelingen

Udgangspunktet er, at omkring 60% af formuen i gennemsnit bliver investeret i stats- og realkreditobligationer fra højtudviklede lande, mens der bliver investeret 40% i højrente-lande samt virksomhedsobligationer. Det skal ses i forhold til et globalt obligationsmarked, der består af ca. 75% stats- og realkreditobligationer fra højtudviklede lande og 25% obligationer fra emerging markets og virksomheder.

### **Spredning på valutaer**

Det er ikke bare valget af de rigtige obligationer, der giver mulighed for gevinst. Investeringer i fremmed valuta kan også give mulighed for en kursgevinst. Hvis vi vurderer, at dette er en mulighed, kan vi undlade at kurssikre op til 25% af formuen til danske kroner. Dermed vælger vi ikke bare vores favoritter blandt obligationerne – vi vælger også vores favoritvalutaer.

## **■ De tre bedste grunde**

Jyske Invest Favorit Obligationer er interessant af flere årsager. Her er de tre vigtigste:

### **Det er nemt**

Jyske Invest Favorit Obligationer er en alt i én-afdeling, der kan dække hele dit obligationsbehov, fordi afdelingen investerer i hele det globale obligationsmarked.

### **Det er aktivt**

Jyske Invest Favorit Obligationer er en aktivt forvaltet afdeling, der trækker på ekspertisen i vores team af porteføljemanagere med forskellige spidskompetencer. Porteføljemanagerne tager dagligt stilling til, hvordan afdelingen opnår det bedste afkast ved at ændre sammensætningen mellem de forskellige obligationer.

### **Det er håndplukket**

Et begrænset antal nøje udvalgte obligationer betyder, at der kun er plads til de allerbedste i porteføljen.

Læs prospekt og vedtægter nøje på [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk) og kontakt din rådgiver. Se også brochuren "Tallene bag", hvor du kan finde relevante nøgletal for afdelingens benchmark, fx. 10 års afkast, værdiudvikling m.v.

Jyske Invest Favorit Obligationer udbydes alene til investorer i Danmark og må ikke tilbydes eller sælges til amerikanske investorer eller personer, der handler på vegne af disse.



## Derfor skal du tænke dig om

Vi vurderer risikoen i Jyske Invest Favorit Obligationer til at ligge mellem investeringer i traditionelle obligationer og investeringer i højrenteobligationer. Dette er illustreret i risikobarometeret i nøgletalsbrochuren “Tallene bag”.

Jyske Invest Favorit Obligationer forventes at skabe afkast ved at tage rente-, kredit-, likviditets-, og valutakursrisiko. Disse risici kan til gengæld også påvirke afkastet negativt.

### Renterisiko

Hvis markedsrenterne stiger kraftigt, vil obligationerne give tab. Dette skyldes, at kursen på obligationer som udgangspunkt altid vil falde, når markedsrenterne stiger.

### Kreditrisiko

Hvis vi ejer obligationer udstedt af en virksomhed eller et land, som ikke længere kan betale – eller forventes ikke at kunne betale – renter og afdrag på et obligationslån, vil afdelingen få tab.

### Likviditetsrisiko

I perioder med meget uro på markedet bliver det dyrere at købe og sælge obligationer. Det skyldes, at forskellen imellem købs- og salgspriserne i markedet udvides.

### Valutakursrisiko

Når man investerer i obligationer, der er udstedt i en anden valuta end ens egen, opstår der en valutakursrisiko. I Jyske Invest Favorit Obligationer reducerer vi som udgangspunkt denne risiko ved kurssikring til DKK af minimum 75% af formuen.

## Her er strategien bag

Med over 200.000 obligationer på markedet kan det virke uoverskueligt at finde de absolut bedste. Hvordan kan vi så tro på, at vi kan finde dem?

Vi har grundigt udarbejdede modeller baseret på mange års erfaring. De foretager de første screeninger og grovsorterer markedet. Det sikrer en objektiv tilgang til udvælgelsen og et konstant fokus på det helt essentielle – at vi ikke lader os styre af stemningen på markedet, men at vi altid udvælger de obligationer, som er billige og inde i en god udvikling.

### MOVE = MOmentum, Valuation og Evaluation

Investeringsprocessen hedder MOVE og er den samme fra gang til gang. Vi ved, at den virker – det viser vores resultater.

MOVE er en forkortelse for MOmentum, Valuation og Evaluation. Første skridt er en modelbaseret vurdering af obligationerne ud fra deres momentum og værdi. Selv om en obligation er billig, er den ikke nødvendigvis attraktiv. Derfor er det vigtigt både at se på obligationens aktuelle værdi (valuation) og udviklingen i værdien (momentum). Vi leder efter obligationer, der er billige, og som vi vurderer har potentiale til at stige i værdi. Det er nemlig kombinationen af en høj kuponrente og kursstigninger, der forventes at skabe afdelingens høje afkast.

Modellerne screener markedet for obligationer med netop disse egenskaber. Efter denne grundige screening af hele obligationsmarkedet evaluerer porteføljemanagerne modellernes resultater (evaluation). På baggrund af denne evaluering udvælger vi de obligationer, som afdelingen skal investere i. Samtidig bliver de mindre attraktive obligationer sorteret fra porteføljen. På denne måde bliver porteføljen hele tiden sammensat ud fra modellernes objektive screening og porteføljemanagernes rationelle beslutninger.



## ■ Jyske Invest – ejet af medlemmerne

### Aktiv investering

Siden 1988 har Jyske Invest investeret aktivt på verdens finansmarkeder. Vi plejer pengene i samarbejde med nogle af de bedste rådgivere i verden. Gennem Jyske Invest investerer du i fællesskab med andre investorer. Når mange investorer slår sig sammen, giver det en række stordriftsfordele, når det drejer sig om at sprede risikoen og pleje formuen aktivt.

### Det er nemt

Jyske Invests specialister tager sig af alt i forbindelse med investeringerne: valg af valutaer, omlægninger og geninvestering af kursgevinster, men din indberetning til SKAT m.v. skal du selv stå for.

### Det er lovreguleret

Jyske Invest er underlagt "Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v." Både Jyske Invest, Finanstilsynet og de uafhængige revisorer, som er valgt af medlemmerne, kontrollerer, at reglerne overholdes.

### Vi stræber efter gode afkast

Jyske Invest-gruppen administrerer 77 afdelinger med en samlet formue på ca. 52 mia. kr. og har ca. 95.000

medlemmer. Da omkostningerne til administration deles af medlemmerne, belaster de den enkelte investor i mindre omfang, end hvis denne selv investerer. Se prospekt for yderligere information om omkostninger. I vores afdelinger stræber vi efter at levere gode langsigtede afkast, som ligger over markedsniveau.

### Læs mere på vores hjemmeside

På [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk) bør du læse mere om Jyske Invest Favorit Obligationer i prospekt og vedtægter for afdelingen. Her kan du også holde dig orienteret om, hvordan din investering udvikler sig. Kontakt din rådgiver, hvis du vil vide mere om Jyske Invest Favorit Obligationer.

#### Vores vision

Jyske Invest – gør en forskel

- Vi leverer investeringsløsninger, som vores investorer og distributører oplever som nemme, aktive, innovative og individuelle.
- Vi stræber efter et afkast, som investorerne oplever som attraktivt, og som ligger over markedsniveau.

Denne publikation er udarbejdet af Investeringsforeningen Jyske Invest, Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg, Danmark, CVR-nr. 24260526, der er underlagt den danske tilsynsmyndighed, Finanstilsynet. Publikationen er godkendt af Jyske Bank A/S, Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg, Danmark, CVR-nr. 17616617. Banken er underlagt Finanstilsynet. Der tages forbehold for trykfejl m.v.



Udgået materiale