

### MÅLSÆTNING OG INVESTERINGSSTRATEGI

Formålet med kapitalforeningen er at tilbyde et obligationsprodukt med lav risiko til brug for kunders likviditetsanbringelse. Produktet skal være gennemskueligt, således at investorerne forstår og har tillid til det. Obligationsporteføljen skal sammensættes af omsættelige obligationer, således at kunderne sikres løbende adgang til likviditet. Derfor prioriteres sikkerheden højere end afkastet.

Med kapitalforeningen kan de enkelte investorer øge deres spredning og dermed minimere deres risiko på enkelte udstedere af obligationer i forhold til direkte obligationsinvestering.

Kapitalforeningen skal arbejde med en lavere overordnet risiko, bl.a. i form af en mindre løbetids- og renterisiko end tilsvarende investeringsforeninger.

Kapitalforeningen kan investere i europæiske og nordamerikanske stats- og erhvervsobligationer, samt danske realkreditobligationer. Obligationerne skal ved købstidspunktet have en relativ kort restløbetid på mellem 0-5 år. Restløbetiden beregnes enten som tiden til endeligt udløb eller som tiden til første call. Kapitalforeningen vil tilstræbe til hver en tid minimum at have 10 obligationer i porteføljen.

Obligationerne skal primært være udstedt i DKK eller EUR, således at valutarisikoen minimeres betragteligt. Udover DKK og EUR har kapitalforeningen mulighed for at købe obligationer udstedt i USD, GBP, SEK og NOK.

Afkastet på porteføljen forventes at være den løbende gennemsnitlige effektive rente på de underliggende obligationer. Obligationsinvesteringerne som købes til porteføljen vil som udgangspunkt holdes til udløb. Der kan løbende laves tilpasninger af porteføljen, men der forventes som udgangspunkt lav omsætningshastighed i porteføljen.

### MÅNEDLIGE AFKAST

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Total
2018	-	-0,23%	-0,14%	0,27%	-0,58%	-0,42%	0,65%	-0,26%	-0,06%	-0,40%	-0,84%	-0,25%	-2,24%
2019	1,06%	0,41%	0,50%	0,26%	-0,27%	0,92%	0,35%	0,33%	0,05%	0,01%	0,22%	0,26%	4,17%
2020	-0,08%	-0,78%	-6,02%	2,91%	0,60%	0,34%	0,66%	0,46%	0,37%				-2,21%



DE 5 STØRSTE		ALLOKERING		NØGLETAL		
3,625%	ENBW Energie (Call 2021)	3,5%	Obligationer	94,7%	Standardafvigelse	2,97
2,875%	Ineos Finance PLC (Call 2022)	3,3%	Kontanter	5,3%	Gennemsnitlig løbetid	1,4 år
2,297%	Topdanmark 2026 (Call 2021)	3,1%	EUR	78,5%	Forventet effektiv rente	1,62%
2,375%	Bayer AG 2075 (Call 2022)	3,1%	DKK	16,9%		
0,875%	Ericsson 2021	3,1%	USD	3,5%		
			SEK	1,1%		

### STAMDATA

Seneste indre værdi	9.958,29
Afkast siden start	-0,42%
ÅOP	0,69%
Løbende omkostninger	0,67%
Indtrædelsesomkostning	0,10%
Udtrædelsesomkostning	0,10%

### ADMINISTRATION

Porteføljemanager	StockRate Forvaltning A/S
Website	www.stockrate.dk
Mail	info@stockrateforvaltning.dk
Telefon	3833 8181
CVR.nr.	39248743
ISIN-kode	DK0060951945

Dette faktaark er udarbejdet af Fondsmæglerselskabet StockRate Forvaltning. Faktaarket er ikke og skal ikke opfattes som tilbud om tegning af beviser. Tegning kan ske på baggrund af prospektet, som ligger tilgængeligt på [stockrate.dk/stockrate-obligationer](http://stockrate.dk/stockrate-obligationer). Historiske afkast er ikke en pålidelig indikator for fremtidige afkast.



Kapitalforeningen StockRate Obligationer er mærket GUL efter Finanstilsynets regler. For yderligere information se central investorinformation.