

Dokument med central investorerinformation

FORMÅL

Dette dokument indeholder central investorerinformation om denne alternative investeringsfond (AIF). Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå den alternative investeringsfonds opbygning og risici, der er forbundet med at investere i den alternative investeringsfond. Du tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om en eventuel investering.

PRODUKT

Produktnavn:	Kapitalforeningen StockRate Obligationer
ISIN:	DK0060951945
Producentens kontaktoplysninger:	StockRate Forvaltning A/S Sdr. Jernbanevej 18D 3400 Hillerød Telefon 3833 8181 Web: www.stockrate.dk/forvaltning
Reg.nr.:	CVR: 39248743
Lei:	549300LWTFUXYGVG762
Selskabet forvaltes af:	StockRate Forvaltning A/S (FAIF)
Tilsynsmyndighed:	Finanstilsynet
Publiceringsdato:	29. februar 2024

HVAD DETTE PRODUKT DREJER SIG OM?

Type

Kapitalforeningen StockRate Obligationer er en alternativ investeringsfond (AIF). Afdelingen er noteret i Værdipapircentralen, men ikke optaget til handel på børsen. Afdelingen handles derfor via tegnings- og indløsningsblanket og handles til en nominal værdi på 10.000 kr. pr. bevis.

Mål

Det er afdelingens målsætning at levere afkast, der ligger over hvad der kan opnås i indlånsrente. Afdelingen investerer direkte i europæiske og nord-amerikanske stats- og erhvervsobligationer, samt danske realkreditobligationer for at opnå et afkast der ligger over gældende indlånsrenter. Rammerne er:

- 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. Alternativt kan placeres i USD, GBP, SEK og NOK.

- Obligationerne i porteføljen skal være børsnoteret.
- Der anvendes ikke gearing.

Afdelingen udbetaler ikke udbytte (akkumulerende) og har ikke noget benchmark.

Hvilken type detailinvestor er produktet tilsigtet?

Produktet er tilsigtet investorer, der ønsker en kortsigtet (minimum 2 år) likviditetsplacering til lav risiko, og som har en forståelse for obligationer.

Beregning af afkast

Afkastet beregnes som den samlede værdi af beholdningen af de bagvedliggende obligationer inklusiv vedhængende renter og fratrukket afdelingens omkostninger fordelt på det samlede antal andele. Afkastet er derfor afhængigt af udviklingen i selskaberne bag udstedelserne samt rente- og valutakursudvikling.

Udløbsdato

Der er ingen udløbsdato for afdelingen. En opløsning af afdelingen kan vedtages af investorerne ved en ekstraordinær generalforsamling.

HVILKE RISICI ER DER, OG HVILKE AFKAST KAN JEG FÅ?



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 2 år. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, hvis du indløser på et tidligere tidspunkt, og du kan få mindre tilbage.

I Stockrate Obligationer er der risiko for helt eller delvist at tabe det investerede beløb. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.

Risikoskalaen ovenfor indikerer hvor risikabel afdelingen er relativt til hele markedet for aktiver med risiko. Det betyder derfor også at 1 på risikoskalaen ikke betyder at investeringen er uden risiko.

Store udsving giver en høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore. Scoren er derfor heller ikke fast. Den kan ændre sig, hvis størrelsen af udsvingene i afdelingen ændrer sig. Scoren er baseret på historisk data, og giver derfor ikke nødvendigvis et pålideligt billede af den fremtidige risiko-profil.

Risikoskalaen tager dog ikke højde for store markedschok (fx devalueringer, politiske indgreb eller pludselige udsving), og der kan derfor i yderste tilfælde indtræffe udsving der overgår hvad skalaen indikerer.

Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet.

Risikoskalaen tager ikke fuld ud højde for følgende risici:

Kreditrisiko: Risikoen for at udsteder af obligationen går konkurs..

Likviditetsrisiko: Risiko for at de underliggende aktiver ikke kan omsættes.

Modpartsrisiko: Risikoen for at optjente gevinster og indestående ikke kan udbetales i tilfælde af depositarens konkurs.

Operationelle risici: Risikoen for fejl og mangler i forbindelse med de operationelle instanser i form af administration, formidling og forvaltning.

For yderligere information omkring risici henvises til dokumentet 'Investoroplysninger' på foreningens hjemmeside.

RESULTATSCENARIER

Side 2/3

Investering DKK 100.000		1 år	2 år
Fordelagtigt scenarie	Hvad kan du få tilbage efter omkostninger?	103.500	105.600
	Gennemsnitligt årligt afkast	3,5%	2,8%
Moderat udvikling	Hvad kan du få tilbage efter omkostninger?	101.000	102.000
	Gennemsnitligt årligt afkast	1,0%	1,0%
Ufordelagtigt scenarie	Hvad kan du få tilbage efter omkostninger?	98.400	98.200
	Gennemsnitligt årligt afkast	-1,6%	-0,9%
Stress scenarie	Hvad kan du få tilbage efter omkostninger?	76.200	92.800
	Gennemsnitligt årligt afkast	-23,8%	-3,7%

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også kan have betydning for, hvor meget du får tilbage. Det, du får ud af dette produkt, afhænger af de fremtidige markedsresultater. Den fremtidige markedsudvikling er usikker og kan ikke forudsiges præcist.

De viste ufordelagtige, moderate og fordelagtige scenarier er fiktive under anvendelse af de værste tænkelige, de gennemsnitlige og de bedste resultater for produktet og et passende benchmark indenfor de seneste 10 år. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden. Stressscenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold. Ovenstående scenarier er opstået for en investering i benchmarket Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR for perioden år 2012 til jan. 2018, og for en investering i produktets fra feb. 2018 til nu.

HVAD SKER DER, HVIS STOCKRATE FORVALTNING IKKE ER I STAND TIL AT FORETAGE UDBETALINGER?

Afdelingens aktiver opbevares hos depositaren SEB separat fra depositarens egne aktiver. Aktiverne er således beskyttet i tilfælde af depositarens eller forvalterens konkurs. Dette produkt er ikke dækket af investorkompensations- eller investorgarantiordninger.

HVILKE OMKOSTNINGER ER DER?

Afkastforringelsen viser hvad effekten af de samlede omkostninger, som du betaler, er for det afkast på investeringen, som du evt. får. De samlede omkostninger omfatter engangsomkostninger, løbende omkostninger og yderligere omkostninger. De her viste beløb er selve produktets kumulative omkostninger i tre forskellige investeringsperioder (1 og 2 år). Det forudsættes, at du investerer 100.000 DKK. Tallene er blot et skøn og kan ændre sig i fremtiden. Den person, der sælger dig dette produkt eller rådgiver dig om det, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis dette er tilfældet, oplyser denne person dig om disse omkostninger og viser dig, hvordan din investering påvirkes af alle omkostninger over tid.

Investering DKK 100.000	Hvis du indløser efter 1 år	Hvis du indløser efter 2 år
Samlede omkostninger	790 DKK	1.380 DKK
Afkastforringelse (RIY) pr. år	0,79%	0,69%

Omkostningernes sammensætning: Nedenstående tabel viser, hvordan det investeringsafkast som du eventuelt får ved afslutningen af den anbefalede investeringsperiode hvert år påvirkes af de forskellige omkostningstyper samt betydningen af de forskellige omkostningskategorier.

Omkostninger			
Engangsomkostninger	Emissionstillæg (Indtrædelse)	0,10%	De omkostninger der betales når der indtrædes i afdelingen. Der betales maksimalt 0,1% af det handlede beløb.
	Indløsningsfradrag (Udtrædelse)	0,10%	De omkostninger der betales når der udtrædes af afdelingen. Der betales maksimalt 0,1% af det handlede beløb.
Løbende omkostninger	Forvaltningsgebyrer, administrationsomkostninger og andre omkostninger	0,54%	De årlige løbende omkostninger, som beregnes hvert år for forvaltning af dine investeringer. Dette dækker omkostninger til depotbank, market maker, børsen, forvaltning, investeringsrådgivning, advokat, revisor mv.
	Transaktionsomkostninger	0,05%	De omkostninger der er ved vores køb og salg af de underliggende aktier.

HVOR LÆNGE BØR JEG BEHOLDE DET, OG KAN JEG TAGE PENGE UD UNDERVEJS?

Minimum anbefalet investeringsperiode: 2 år

Man kan til enhver tid foretage indløsning af sine erhvervede beviser. Det anbefales dog at man ved investeringens opstart kan undvære det investerede beløb i minimum 2 år. Denne investeringsperiode beror på den gennemsnitlige restløbetid på de bagvedliggende obligationer. Investeringshorisonten anbefales derfor, så investorer skal undgå at være nødsaget til at sælge, på et tidspunkt hvor investeringen har negativt afkast.

Det skal understreges, at disse antagelser er baseret på historik, og derfor ikke er nogen garanti for den fremtidige udvikling.

Ved indløsning før den anbefalede investeringshorisont bemærkes det, at der er de samme omkostninger som beskrevet i afsnittet om omkostninger.

HVORDAN KAN JEG KLAGE?

Klager over produktet eller over StockRate Forvaltning A/S og/eller den person, der har rådgivet dig om eller solgt dig produktet, skal rettes til den klageansvarlige hos forvalteren:

StockRate Forvaltning A/S
 Sdr. Jernbanevej 18D
 3400 Hillerød
 Telefon 3833 8181
 Email: info@stockrateforvaltning.dk
www.stockrate.dk/forvaltning



Dette diagram viser afdelingens resultater som det procentvise tab eller den procentvise gevinst pr. år i løbet af de seneste 3 år.

Afdelingen er etableret i februar 2018.

Resultatet er beregnet i DKK og er vist efter fradrag af løbende omkostninger. Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger indgår ikke i beregningen.

Bemærk: Hidtidige resultater er ikke en pålidelig indikator for fremtidige resultater. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden.

Diagrammet kan hjælpe dig med at vurdere, hvordan afdelingen tidligere er blevet forvaltet.

ANDEN RELEVANT INFORMATION

Kapitalforeningen StockRate afdeling Obligationer administreres af StockRate Forvaltning A/S, som er godkendt i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven) og er under tilsyn af Finanstilsynet i Danmark.

Afdelingen er en selvstændig del af Kapitalforeningen StockRate.

Afdelingen er akkumulerende (udbetaler ikke udbytte) og lagerbeskattet. Ved lagerbeskatning betales skat af det årlige afkast, selvom der ikke er realiseret gevinster.

Afdelingens andele er frit omsættelige med daglig likviditet.

Forvalteren er udpeget i henhold til FAIF-loven og til at påtage sig forpligtelser såsom porteføljepleje af AIF'en, monitorering, risikostyring, likviditetsstyring og værdiansættelse. Forvalteren har uddelegeret porteføljeforvaltning til Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S.

Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) er udpeget som depositar og skal opbevare værdipapirer og likvider tilhørende Kapitalforeningen StockRate Obligationer, samt monitorere og kontrollere i overensstemmelse med lovgivningen, herunder FAIF-loven og evt. øvrige bestemmelser fastsat af Finanstilsynet.

Investorer opfordres til at gøre sig bekendt med dokumentet 'Investoroplysninger' og andre væsentlige dokumenter, der kan downloades fra foreningens hjemmeside www.stockrate.dk/stockrate-obligationer