

MÅLSÆTNING OG INVESTERINGSSTRATEGI

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

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

Afdelingen 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. Afdelingen vil tilstræbe til hver en tid minimum at have 10 obligationer i porteføljen.

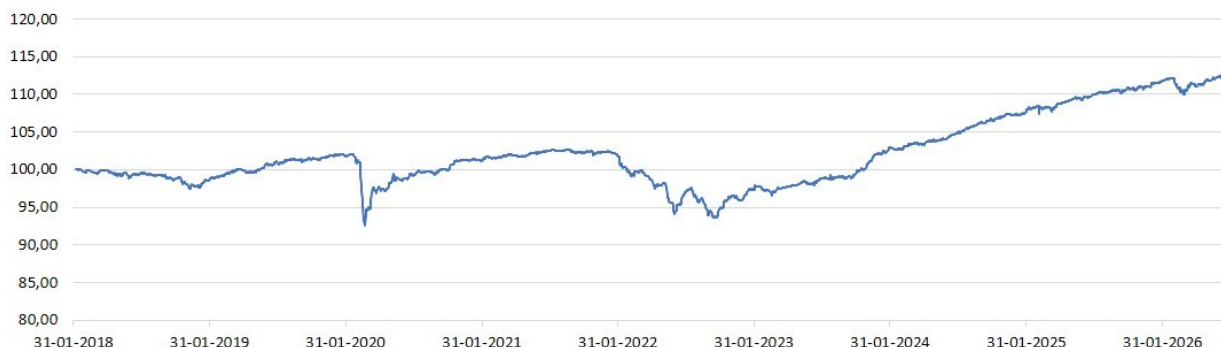
Obligationerne i porteføljen skal primært være udstedt i DKK eller EUR, således at valutarisikoen minimeres betragteligt. Udover DKK og EUR har afdelingen mulighed for at købe obligationer udstedt i USD, GBP, SEK og NOK.

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.

Der anvendes ikke gearing i afdelingen.

Afkast	År-til-dato	1 måned	3 måneder	6 måneder	1 år	3 år	5 år
Stockrate Invest Obligationer	0,65%	-0,43%	0,67%	0,10%	1,69%	13,17%	9,14%

HISTORISK AFKAST



DE 5 STØRSTE POSITIONER

5,25% Fressnapf (Call 2031)	2,51%
3,875% Ing Groep (call 2029)	2,49%
5,00% BSNT (Call 2034)	2,32%
5,125% Grenke Finance PLC (Maturity 2029)	2,32%
4,00% Barry Callebaut (call 2029)	2,28%

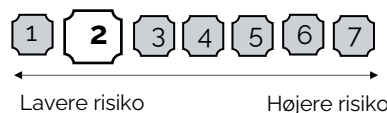
ALLOKERING

Obligationer	96,43%
Kontanter	3,57%
DKK	3,57%
EUR	96,43%
USD	0,00%

NØGLETAL

Standardafvigelse	2,82
Modificeret varighed	2,32 år
Effektiv rente	3,79%

RISIKOINDIKATOR



STAMDATA

Seneste indre værdi	111,87
Akk. afkast siden start (31. januar 2018)	11,87%
Løbende omkostninger (p.a.)	0,55%
Indtrædelsesomkostning	0,10%
Udtrædelsesomkostning	0,10%
Performance fee	NA

Foreningens administrator:

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Tel.: 38 14 66 00 / sri@invest-administration.dk
www.stockrateinvest.dk

Foreningens investeringsrådgiver:

Fondsmæglerselskabet StockRate
Asset Management A/S
Christianshusvej 183
2970 Hørsholm
Tel.: 3833 7575 / e-mail info@stockrate.dk
www.stockrate.dk