

Central investorinformation

Dette dokument indeholder central investorinformation om denne afdeling. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå afdelingens opbygning og de risici, der er forbundet med at investere i afdelingen. Du tilrådes at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om eventuel investering.

Obligationer KL, Investeringsforeningen Stonehenge

ISIN-kode: DK0060188746, FT-nr.: 11169, afd. 2, SE-nr.: 31025028
Afdelingen administreres af BI Management A/S

Mål og investeringspolitik

Obligationer KL er en UCITS-ETF og er en aktivt forvaltet afdeling under Investeringsforeningen Stonehenge.

Hovedparten af pengene investeres i danske og udenlandske realkreditobligationer, erhvervsobligationer samt statsobligationer. Hovedparten af obligationerne skal handles på en anerkendt børs. I tilfælde hvor obligationer ikke er noteret på en anerkendt børs, kan markedet for disse obligationer vurderes og godkendes af bestyrelsen for investeringsforeningen. Dette er sket for markedet for amerikanske statsobligationer.

Investeringerne i denne afdeling bliver først og fremmest sammensat ud fra forventningerne til renteutviklingen. I perioder, hvor man forventer stigende renter, vil der typisk blive investeret i obligationer med lav rentefølsomhed. Forventningerne til valutakursudviklingen har også indflydelse på de valgte investeringer. Udenlandske obligationer vælges kun, hvis man har positive forventninger til den bagvedliggende valuta. Andelen af erhvervsobligationer bliver styret aktivt ud fra holdningen til den generelle kreditrisiko. De enkelte erhvervsobligationer bliver udvalgt efter valueprincippet. Det vil sige, at der kun købes obligationer i virksomheder, som handles til priser på børsen, der ligger væsentligt under deres beregnede reelle værdi.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Når obligationerne købes til denne afdeling skal de som minimum have en god kreditkarakter på BBB-.

Dog kan 10 procent af formuen holdes i obligationer, som er faldet under BBB-, og 10 procent af obligationerne kan være uden kreditkarakter.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et årligt afkast, der overstiger renten på en 10-årig tysk statsobligation med mindst 50%.

Anbefaling: Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for tre år.

Som investor får du en løbende pleje af din investering og risikospredning indenfor afdelingens investeringsområde. En del af dit investeringsafkast vil muligvis blive udbetalt som udbytte. Det afhænger blandt andet af renter og kursgevinster og reguleres af lovgivningen. Generalforsamlingen tager hvert år stilling til størrelsen af et eventuelt udbytte.

Foreningen indløser sine andele hver bankdag. Du kan derfor inden for børsens åbningstid sælge dine andele via din bank eller netbank og få en kurs, der er mindst indre værdi fratrukket udtrædelsesomkostningerne.

Risiko/afkast-profil



Lav risiko

Høj risiko

Typisk lavt afkast

Typisk højt afkast

Figuren er en indikator, som viser sammenhængen mellem risikoen ved og dine afkastmuligheder af forskellige investeringer. Afkast og risiko følges typisk ad. Afdelingens placering i kategori 3 er bestemt af udsvingene i indre værdi de seneste fem år. Store udsving er lig med høj risiko og en placering til højre på figuren. Små udsving indebærer lavere risiko og en placering til venstre. Kategori 1 er ikke lig med en risikofri investering.

Historiske data giver ikke nødvendigvis et pålideligt billede af risikoen fremover, og afdelingens placering på figuren kan ændre sig med tiden. Risikoindikatoren tager heller ikke højde for effekten af pludselige udsving i renter og valutaer, politiske indgreb, naturkatastrofer og lignende.

Udover svingningerne i afkastet illustreret ved figuren er der følgende væsentlige risici forbundet med afdelingens investeringer i obligationer:

- 1) Kreditrisiko: Risikoen for, at kreditkarakteren forværres hos udstederen af en obligation, eller at udstederen går konkurs.
- 2) Modpartsrisiko: Risikoen for, at optjente gevinster eller indestående ikke bliver udbetalt for eksempel som følge af en samarbejdspartners konkurs.

Yderligere beskrivelse af risikofaktorer er tilgængeligt i foreningens prospekt under "Generelle risikofaktorer", "Særlige risici ved obligationsafdelingerne" samt "Afdelingernes risici".

Obligationer KL, Investeringsforeningen Stonehenge

Omkostninger

Engangsomkostninger før eller efter investering

Indtrædelsesomkostning 0,16%

Udtrædelsesomkostning 0,16%

Det beløb udtrykt i procent, der maksimalt kan fratrækkes, før midlerne investeres/før investeringsprovenuet udbetales

Omkostninger afholdt af afdelingen i løbet af et år

Løbende omkostninger 2,35%

Omkostninger afholdt af afdelingen under visse særlige omstændigheder

Resultatbetinget honorar 0,0%

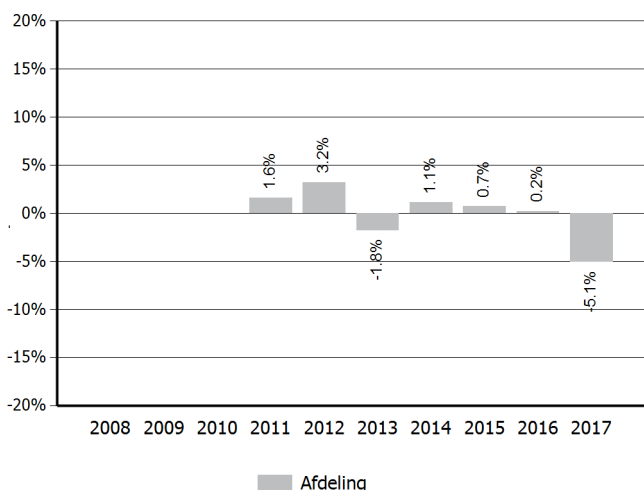
De omkostninger, du betaler, bliver brugt til at dække afdelingens udgifter. Du betaler for markedsføring og distribution. Omkostningerne reducerer dit mulige afkast.

De viste omkostninger for indtrædelse og udtrædelse er den maksimale sats. Omkostningerne dækker foreningens udgifter til køb og salg af værdipapirer samt til markedsføring og distribution. Du kan komme ud for at betale mindre. Det kan du høre nærmere om hos din finansielle rådgiver.

Afdelingen betaler også et resultatbetinget honorar.

De løbende omkostninger er baseret på det foregående års omkostninger, det vil sige for året, der sluttede december 2017. Beløbet kan variere fra år til år. Læs mere om afdelingens omkostninger i prospektets afsnit om omkostninger og aftaler. Prospektet kan du hente på www.stonehenge.dk/downloads.html.

Tidligere resultater



Obligationer KL blev oprettet i januar 2010.

Figuren viser historiske afkast for afdelingen. Det skal understreges, at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

Afdelingen har ikke noget sammenligningsindeks.

Det årlige afkast er opgjort i danske kroner efter at alle omkostninger er trukket fra. Udbetalte udbytter tæller med i beregningen.

Praktiske oplysninger

Afdelingen er en selvstændig del af Investeringsforeningen Stonehenge og hæfter i henhold til lovgivningen kun for egne forpligtelser og eventuelle fællesomkostninger. Det betyder, at dine investeringer ikke bliver påvirket af udviklingen i andre afdelinger under foreningen.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Stonehenge (CVR-nr. 32 29 04 42), Obligationer KL, SE-nr. 31 02 50 28 (den ophørende afdeling) og Stonehenge (CVR-nr. 32 29 04 42), Value Mix Akkumulerende KL, SE-nr. 32 54 69 35 (den fortsættende afdeling) har den 15. december 2017 truffet beslutning om fusion. Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen i den ophørende afdeling træffer beslutning om fusion. Bestyrelsen har i den anledning oprettet fusionsplan og fusionsredegørelse. Fusionen er betinget af, at den vedtages på ordinær generalforsamling i den ophørende afdeling, samt af at fusionen efterfølgende godkendes af Finanstilsynet.

Afdelingens værdipapirer og kontanter opbevares hos Ringkjøbing Landbobank A/S.

De foretagne investeringer fremgår af et faktaark, som er at finde på foreningens hjemmeside www.stonehenge.dk. Her fremgår sektorfordeling, regionsfordeling samt afdelingernes 10 største positioner.

Yderligere information om afdelingen fremgår af prospektet, der udleveres gratis hos Investeringsforeningen Stonehenge, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø eller på www.stonehenge.dk/downloads.html.

Her kan du også rekvirere foreningens års- og halvårsrapport, hvori denne afdeling indgår samt den til enhver tid ajourførte udgave af central investorinformation. Materialet findes på dansk.

Afdelingens andele handles på InvesteringsForeningsBørsen (www.ifx.dk) på Nasdaq Copenhagen A/S. Her kan du se de seneste priser på andelene. Du kan ligeledes se priserne samt andre praktiske oplysninger på www.stonehenge.dk.

Du kan ikke frit ombytte dine andele i denne afdeling til andele fra andre afdelinger under foreningen. Du skal være opmærksom på, at skattelovgivningen i Danmark kan påvirke din skattemæssige stilling. Du bør derfor tale med din rådgiver.

Investeringsforeningen Stonehenge drages kun til ansvar for oplysningerne i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i foreningens prospekt.

Denne afdeling er godkendt i Danmark og reguleres af Finanstilsynet. BI Management A/S er godkendt i Danmark og reguleres af Finanstilsynet. Denne centrale investorinformation er korrekt pr. 16-02-2018