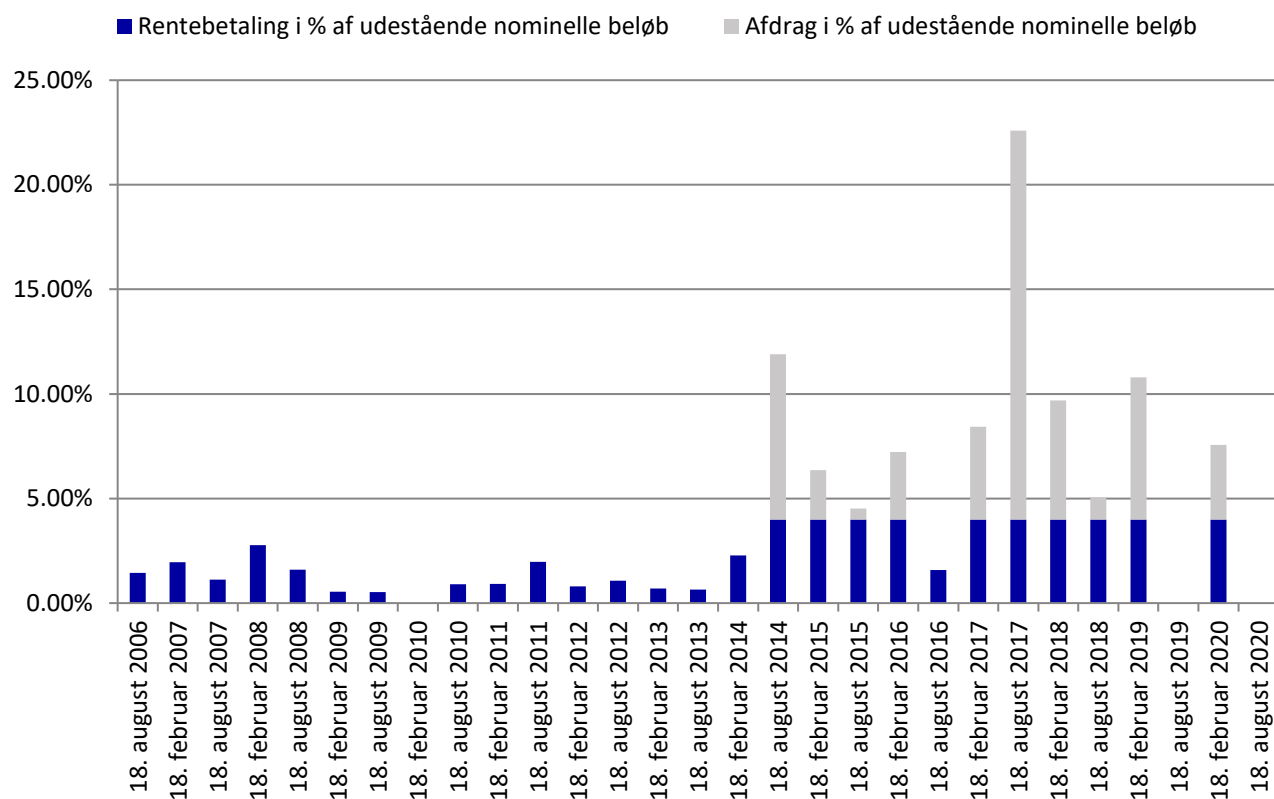


Tilbagebetalingsforløbet per 18. august 2020 i % af udestående nominelle beløb



### Kommentar til udviklingen i obligationen

Den seneste tilgængelige teoretiske værdi på obligationen er 3,79% baseret på fondens indre værdi og kontanter **pr. 31.03.2020.**

**Værdierne er efter kapitaludlodningen 18. august.**

Nominelt beløb er pr. 18.08.2020 nedskrevet med 43,49%

Nominelt beløb i procent efter nedskrivninger: 56,51%

Obligationens teoretiske værdi var den 18.08.2020 EUR 3,79, og bestod af :

Fondens indre værdi: EUR 2,018

Kontanter: EUR 1,770

Samlet teoretiske værdi: EUR 4,19 (4,19 % af det nominelle beløb pr. 18.02.2020 ).

Obligationens teoretiske værdi var den 18.02.2020 EUR 4,19 (før kapitaludlodning i august), og bestod af :

Fondens indre værdi: EUR 2,420

Kontanter: EUR 1,770

Samlet teoretiske værdi: EUR 4,19 (4.19% af det nominelle beløb pr. 18.02.2020 ).

Den 18. august 2020 blev obligationen nedskrevet med 0% af det nominelle beløb.

Bemærk at obligationen pga. illikviditet handles til en markant rabat i forhold til den teoretiske værdi. Afkastforskellen mellem fonden og obligationen siden lanceringen skyldes, at kun en del af obligationens nominelle beløb var investeret i fonden fra start.

Inklusive den seneste udlodning giver dette en årlig effektiv rente (IRR) på -0,4160 pct. siden lanceringen i 2006. Den årlige effektive rente (IRR) på obligationen beregnes ift. en betalt overkurs ved udstedelse, samt kupon og afdrag.