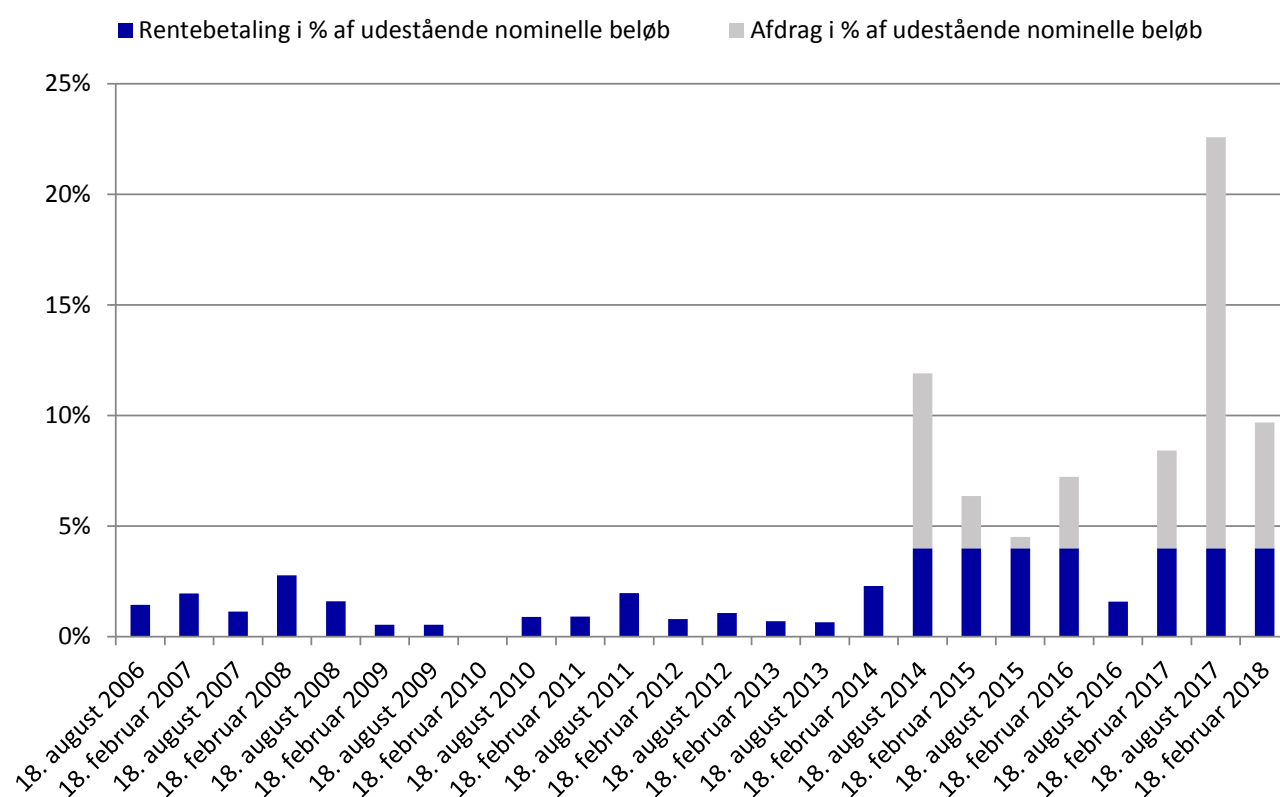


Tilbagebetalingsforløbet per 31. marts 2018 i % af udestående nominelle beløb



Kommentar til udviklingen i obligationen

Den seneste tilgængelige teoretiske værdi på obligationen er 31,85% baseret på fondens indre værdi og kontanter **pr. 31.03.2018.**

Værdierne er efter kapitaludlodningen 18. februar.

Nominelt beløb er pr. 31.03.2018 nedskrevet med 36,46%

Nominelt beløb i procent efter nedskrivninger: 63,54%

Obligationens teoretiske værdi var den 31.03.2018 EUR 31,85, og bestod af :

Fondens indre værdi: EUR 13,522

Kontanter: EUR 18,328

Samlet teoretiske værdi: EUR 31,85 (31,85 % af det nominelle beløb pr. 31.03.2018).

Obligationens teoretiske værdi var den 30.09.2017 EUR 35,19 (før kapitaludlodning i august), og bestod af :

Fondens indre værdi: EUR 18,01

Kontanter: EUR 17,18

Samlet teoretiske værdi: EUR 35,19 (35,19% af det nominelle beløb pr. 30.09.2017).

Den 18. februar blev obligationen nedskrevet med 3,83 % 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 -0,2125 pct. siden lanceringen i 2006. Den årlige effektive rente (IRR) på obligationen beregnes ift. en betalt overkurs ved udstedelse, samt kupon og afdrag.