

Fakta

2% Blå var en renteindekseret blåstemplet obligation. Specielt for denne obligation var den variable løbetid, idet udløbstidspunktet afhæng af udviklingen i CIBOR 12M-renten, se mere herom under afkastopgørelsen. Obligationen blev indfriet den 5. september 2005.



Underliggende aktiv (rente)



Fuld hovedstolsgaranti



Strategi (bull)

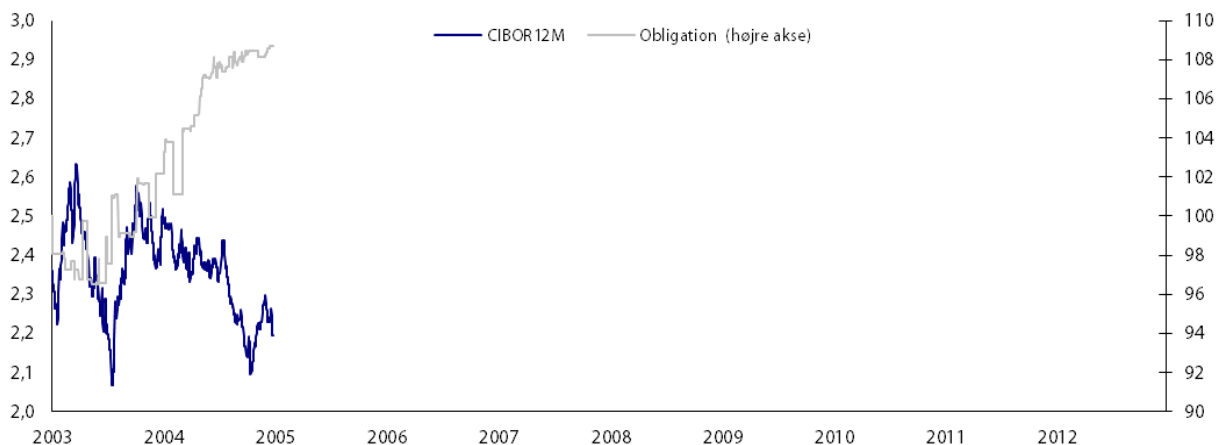


Realisationsprincip

Fondskode	DK0003445088
Udstedt i alt	225.000.000
Cirk. mængde	0
Stykstørrelse	1.000
Opskrivningsfaktor	9,66%
Kursloft	-
Kuponrente	2,00%
Udstedelsesdato	05.09 2003
Indfrielsesdato	Variabel, 2-10 år
Indeksvaluta	DKK
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	Deutsche Bank AG London
Udstederrating	Aa3
Notering	OMX Nordic Exchange

Beskrivelse af det underliggende renteindeks

CIBOR (Copenhagen Interbank Offered Rates) er en referencerente som anvendes ved udlån mellem pengeinstitutterne på det såkaldte interbankmarked. CIBOR offentliggøres hver dag af Danmarks Nationalbank.



Udvikling i CIBOR12

	CIBOR12	Indekseret
Startværdi	2,43%	100
Slutværdi	2,24%	92
Udvikling	-7,82%	-7,82%
Årligt afkast		-3,98%

Udvikling i garantiobligationen

Udstedelseskurs	92,00
Indfrielseskurs	100,00
Udvikling	8,70%
Årligt afkast	5,40%

Opgjort

05.09 2005

Indfriet

05.09 2005

Afkastopgørelse

2% Blå gav en fast årlig kuponrente på 2%, som blev udbetalt hvert år i september. Hertil kom en skattefri kursgevinst (for private), idet obligationen blev udstedt til kurs 92 og blev indfriet til kurs 100. Kursen, der ved start var 92 blev opskrevet en gang årligt efter formelen: "Opskrevet kurs*(1+ (9,66 % - 2*Cibor12M))". Da kursen blev opskrevet til 100 blev obligationen indfriet.

Dato	Renteindeks "CIBOR 12M"	Teoretisk opskrevet kurs
05.09 2003	2,428%	92,00
05.09 2004	2,385%	96,50
05.09 2005	2,240%	101,50
05.09 2006		
05.09 2007		
05.09 2008		
05.09 2009		
05.09 2010		
05.09 2011		
05.09 2012		
05.09 2013		

Udvikling

2% Blå blev førtidsindfriet den 5. september 2005. Dette skyldes det lave renteniveau på den korte danske rente på daværende tidspunkt (Cibor 12M 2,240% på sidste beregningsdato). Dette medførte, at den teoretiske værdi overskred kurs 100. Derfor blev obligationen indfriet til kurs 100. Obligationen havde således en løbetid på kun 2 år. Kombinationen af den løbende kuponrente på 2% og den skattefrie kursgevinst på 8 kurspoint, medførte et årligt afkast (IRR) på 5,40%. Dette skal ses i forhold til et negativt årligt afkast (IRR) på det underliggende renteindeks på -3,98%.