

Fakta

Markedsindekseret obligation, der følger udviklingen i 3 porteføljer på én gang. Porteføljerne er sammensat af de samme 3 aktivklasser, men vægtningen mellem dem er forskellig. Den portefølje, der ved udløb har klaret sig bedst udgør automatisk beregningsgrundlaget for indfrielseskursen. Udvikler blot én af porteføljerne sig positivt, indfries obligationen med gevinst.

-  Underliggende aktiv (multi)
-  Løbetid (år)
-  Fuld hovedstolsgaranti
-  Strategi (bull)
-  Lagerprincip

Fondskode	DK0030034509
Kortnavn	KKbedstaf3 11
Udstedt i alt	342.500.000
Cirk. mængde	0
Stykstørrelse	1.000
Deltagelsesgrad	100%
Kursloft	-
Kuponrente	0%
Udstedelsesdato	28.09 2006
Indfrielsesdato	28.09 2011
Udstedelseskurs	105,65
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	KommuneKredit
Udstederrating	AAA
Notering	NASDAQ OMX København

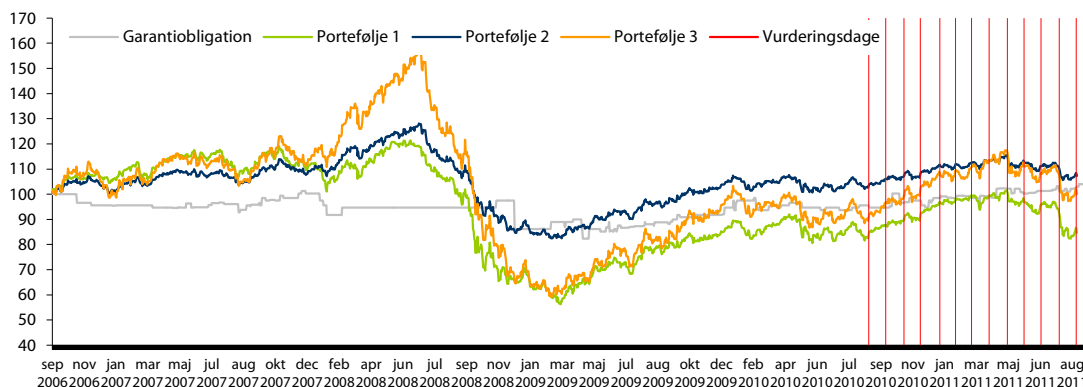
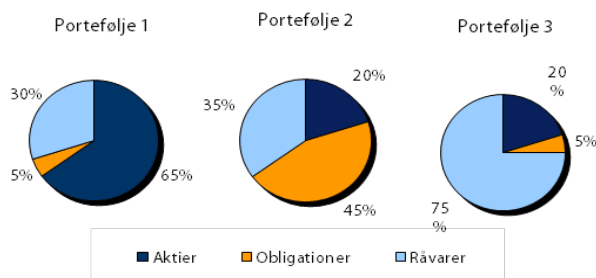
Beskrivelse af de underliggende porteføljer

De enkelte porteføljer er sammensat af følgende aktiver:

Aktier: OMX C20, DJ Euro Stoxx 50, S&P 500, Topix

Obligationer: iBoxx 3-5 Euro Sovereign

Råvarer: Aluminium, Kobber, Naturgas, Råolie



Udvikling i porteføljer (indekseret)

	Portefølje 1	Portefølje 2	Portefølje 3	Portefølje maks.
Startværdi	100,00	100,00	100,00	100,00
Slutværdi	93,95	110,18	106,02	110,18
Værditilvækst	-6,05%	10,18%	6,02%	10,18%
Årligt afkast				1,96%
Opgjort	01.09.2011			

Udvikling i garantiobligation

Udstedelseskurs	105,65	2010	104,00
Indfrielseskurs	110,18	2009	100,00
Udvikling	4,29%	2008	91,00
Årligt afkast	0,84%	2007	105,00
Indfriet	28.09.2011	2006	101,00

Ultimokurser (til brug for skatteberegning)

Afkastopgørelse

Afkastet opgøres på baggrund af den portefølje, der ved udløb har haft den højeste værditilvækst. Værditilvæksten beregnes som den vægtede relative forskel mellem slutværdien og startværdien på de respektive indeks og råvarer i porteføljen. Slutværdien opgøres som gennemsnittet af 13 observationsdatoer i det sidste år af obligationens løbetid. Med en deltagelsesgrad på 100% modtager investor 100% af den værditilvækst, der evt. har været.

Dato	Portefølje 1	Portefølje 2	Portefølje 3	Afkast til dato (maks.)	Bedste gns. Portefølje	Gennemsnitsafkast (maks.)
01.09 2010	84,33	103,48	91,05	103,48	2	103,48
01.10 2010	87,70	106,07	96,87	106,07	2	104,78
02.11 2010	90,11	107,44	99,64	107,44	2	105,66
01.12 2010	91,36	107,88	101,82	107,88	2	106,22
04.01 2011	96,86	111,70	108,54	111,70	2	107,31
01.02 2011	98,27	111,91	109,55	111,91	2	108,08
01.03 2011	99,58	112,67	110,84	112,67	2	108,74
01.04 2011	99,49	113,31	113,43	113,43	3	109,31
03.05 2011	101,05	115,00	116,83	116,83	3	109,94
01.06 2011	97,27	112,69	111,40	112,69	2	110,21
01.07 2011	95,89	111,15	108,17	111,15	2	110,30
02.08 2011	92,21	110,22	107,34	110,22	2	110,29
01.09 2011	86,56	108,37	102,07	108,37	2	110,18

Beskatning af frie midler

Skattemæssigt anses denne garantiobligation som en "Finansiell Kontrakt", som beskattes efter lagerprincippet. Såvel realiseret som urealiseret gevinst eller tab indgår i beregningsgrundlaget og opgøres årligt. Eventuelle kursgevinster er skattepligtige og kurstab kan fratrækkes, dog efter særlige regler. Kurstab kan fratrækkes i et omfang der modsvarer tidligere års nettogevinster på garantiobligationer eller andre finansielle kontrakter. Uudnyttede tab kan modregnes i årets øvrige gevinster på finansielle kontrakter eller fremføres til efterfølgende skatteår uden begrænsninger.

Beskatning af pensionsmidler

Garantiobligationen beskattes med pensionsafkastskat. Kursgevinst eller kurstab skal medregnes i grundlaget for pensionsafkastskat. Opgørelsen og beskatningen sker efter lagerprincippet. Det indebærer, at såvel realiseret som urealiseret gevinst eller tab løbende skal medregnes. Afkastet beskattes med 15% i pensionsafkastskat. Garantiobligationen er ikke underlagt 20-procentgrænsen for en enkelt udsteder.

Udvikling

Bedst-af-3 II obligationerne blev indfriet til 110,18, hvilket svarer til et årligt afkast i forhold til udstedelseskursen på 0,84%. Den positive indfrielseskurs kommer på baggrund af Portefølje 2, hvor renter og råvarer er overvægtet. Da begge disse aktivklasser har udviklet sig positivt siden udstedelsen opvejer de mere end den negative udvikling i aktieklassen.