

## Fakta

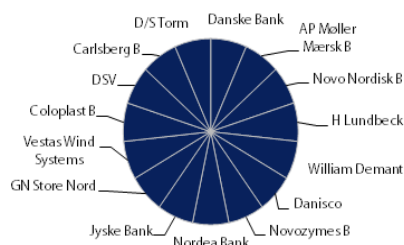
Aktieindekseret obligation, der følger kursudviklingen i en ligevægtet aktiekurv repræsenterende 15 af de største danske selskaber

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

Fondskode	DK0030024708
Kortnavn	KIDKAktier11
Udstedt i alt	151.000.000
Cirk. mængde	0
Stykstørrelse	1.000
Deltagelsesgrad	100%
Kursloft	200%
Kuponrente	0%
Udstedelsesdato	27.02 2006
Indfrielsesdato	27.02 2011
Udstedelseskurs	104,60
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	Kommuninvest AB
Udstederrating	AAA
Notering	NASDAQ OMX København

## Beskrivelse af den underliggende aktiekurv

Den underliggende aktiekurv er sammensat af 15 af de største danske aktier: Danske Bank, AP Møller Mærsk B, Novo Nordisk B, H Lundbeck, William Demant, Danisco, Novozymes B, Nordea Bank, Jyske Bank, GN Store Nord, Vestas Wind Systems, Coloplast B, DSV, Carlsberg B, D/S Torm. De 15 aktier indgår med en ligevægtet andel (1/15) i aktiekurven.



## Udvikling i aktiekurv

	Indekseret
Startværdi	100,00
Slutværdi	132,76
Udvikling	32,76%
Årligt afkast	5,83%
Opgjort	28.02 2011

## Udvikling i garantiobligation

Udstedelseskurs	104,60
Indfrielseskurs	112,52
Udvikling	7,57%
Årligt afkast	1,47%

## Ultimokurser (til brug for skatteberegning)

2010	110,015
2009	97,500
2008	91,000
2007	109,000
2006	107,000

Gennemsnitskurs alle handler, senest handlet dato i året ifølge officiel kursliste fra NASDAQ OMX København

## Afkastopgørelse

Afkastet på aktiekurven opgøres som et ligevægtet gennemsnit (1/15) af udviklingen i de 15 underliggende aktier. Udviklingen i hver enkelt aktie opgøres som gennemsnittet af aktiekursen på 13 observationsdage i det sidste år af obligationens løbetid. I beregningen af afkastet på aktiekurven kan hver enkelt aktie dog højst indgå med en værdi, der modsvarer 200% af aktiens startværdi (kursloftet). Aktiekurven kan ved udløb således som hele maksimalt udgøre 200% af startværdien, hvorved obligationen maksimalt indfries til kurs 200. Afkast til dato som angivet nedenfor på en given observationsdato er beregnet på baggrund af den gennemsnitlige kursudvikling på hver af de 15 underliggende aktier på allerede forekomne observationsdatoer, under hensyntagen til kursloftet.

Observationsdato	Aktiekurvens afkast til dato
03.02 2010	4,87%
03.03 2010	6,58%
06.04 2010	9,13%
03.05 2010	11,04%
03.06 2010	9,48%
05.07 2010	7,78%
03.08 2010	15,07%
03.09 2010	12,20%
04.10 2010	11,47%
03.11 2010	14,65%
03.12 2010	16,73%
03.01 2011	21,22%
03.02 2011	22,49%

## 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

Indfrielseskursen er opgjort til 112,52. Dette resulterer i et positivt afkast i forhold til udstedelseskursen på 104,60 på trods af, at udviklingen på aktiemarkedet siden obligationens udstedelse har været særdeles turbulent. Kraftige kursstigninger i starten af obligationens løbetid blev under finanskrisen udvisket og erstattet af endnu kraftigere kursfald. Siden marts 2009, oplevede aktiekurven fornyede kursstigninger og befandt sig herefter under den afsluttende observationsperiode på niveauer højere end startniveauet. Indfrielseskursen modsvarer et årligt afkast (IRR) på 1,47%, hvilket skal ses i forhold til et årligt afkast (IRR) på den underliggende aktiekurv på 5,83%.