

Fakta

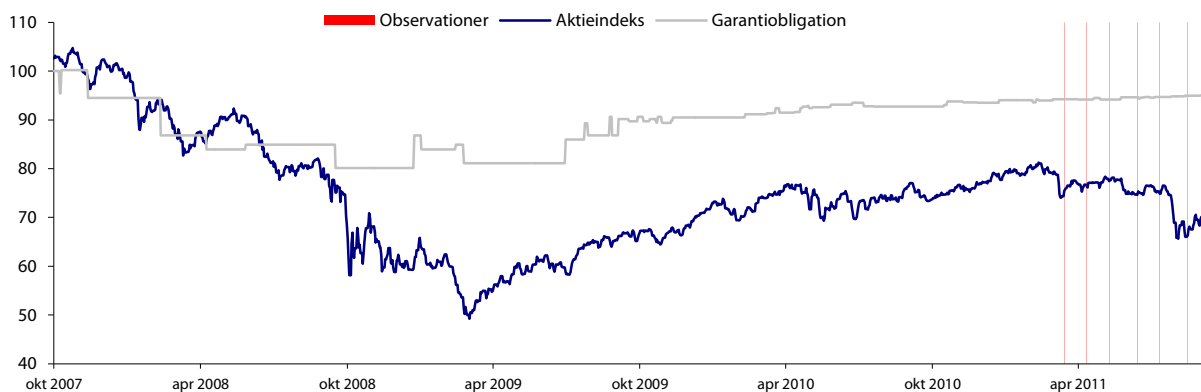
Aktieindekseret obligation, der er knyttet til udviklingen i "S&P Global Infrastructure Index".

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

Fondskode	DK0030063607
Kortnavn	KK INFRA11 11
Udstedt i alt	160.500.000
Cirk. mængde	0
Stykstørrelse	1.000
Deltagelsesgrad	100%
Kuponrente	0%
Udstedelsesdato	08.10 2007
Indfrielsesdato	08.10 2011
Udstedelseskurs	104,80
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	KommuneKredit
Udstederrating	AAA
Notering	NASDAQ OMX København

Beskrivelse af det underliggende aktieindeks

S&P Global Infrastructure Index er et aktieindeks, som følger kursudviklingen i aktierne på 75 børsnoterede aktieselskaber. De 75 selskaber er hjemmehørende i forskellige lande, men har alle det til fælles, at de har fokus på forskellige former for infrastruktur-virksomhed. Selskabernes hovedaktiviteter kan således inddeles i hovedkategorierne: Energi, transport og forsyningsvirksomhed.



Udvikling i aktieindeks

	S&P Global Infrastructure	Indekseret
Startværdi	1.710,66	100,00
Slutværdi	1.259,70	73,64
Udvikling	-26,36%	-26,36%
Årligt afkast		-7,36%

Udvikling i garantiobligation

Udstedelseskurs	104,80
Indfrielseskurs	100,00
Udvikling	-4,58%
Årligt afkast	-1,17%

Opgjort

19.09 2011

Indfriet

08.10 2011

Ultimokurser (til brug for skatteberegning)

2010	98,575
2009	95,025
2008	91,000
2007	99,000

Afkastopgørelse

Afkastet opgøres på baggrund af udviklingen i det underliggende S&P Global Infrastructure Index. Slutværdien opgøres som et gennemsnit på 7 observationer i det sidste halve år af obligationens løbetid. Se nedenfor. Med en deltagelsesgrad på 100% modtager investor 100% af den værditilvækst, der evt. har været.

Dato	Sektorindeks	Afkast til dato	Gennemsnitsafkast
21.03 2011	75,43	-24,57%	-24,57%
18.04 2011	76,46	-23,54%	-24,06%
16.05 2011	77,44	-22,56%	-23,56%
20.06 2011	74,64	-25,36%	-24,01%
18.07 2011	74,88	-25,12%	-24,23%
22.08 2011	66,36	-33,64%	-25,80%
19.09 2011	70,25	-29,75%	-26,36%

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

Det underliggende indeks blev kraftigt ramt af finanskrisen i 2008/9, så selv om det underliggende indeks steg noget i værdi efter marts 2009 endte aktivt med at have en negativ udvikling på 26,36% i forhold til startværdien. Den negative udvikling i det underliggende indeks betyder, at hovedstolsgaranti træder i kraft og garantiobligationen indfries til kurs 100. Da udstedelseskursen var 104,80 har det betydet et årligt afkast på -1,17% - modsvarende et årligt afkast på -7,36% for det underliggende indeks i samme periode.