Nordeuropa VALUE 2012-2016

GARANTI INVEST
» for en sikkerheds skyld

Fakta

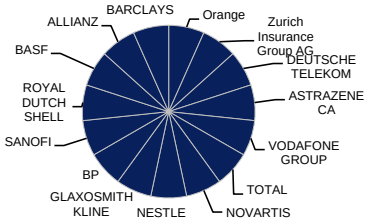
Garantiobligationen er knyttet til udviklingen i en ligevægtet aktiekurv sammensat af 15 markedsledende selskaber i Nordeuropa. Indfrielseskursen beregnes som kurs 100 tillagt den eventuelle kursstigning i den

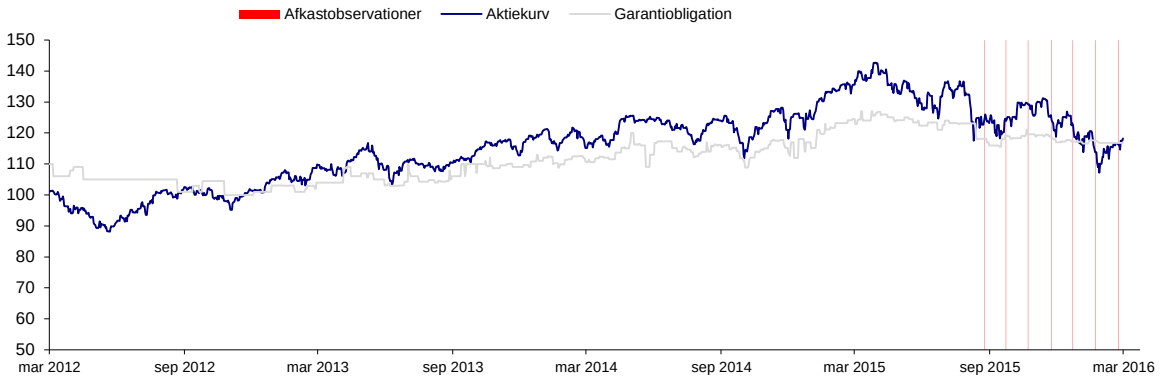
- Underliggende aktiv (aktie)
- Løbetid (år)
- Fuld hovedstolsgaranti
- Strategi (bull)
- Lagerprincip

Fondskode	DK0030295068
Kortnavn	KK Nord 16
Udstedt i alt	93,000,000
Cirk. mængde	93,000,000
Stykstørrelse	1,000
Deltagelsesgrad	100%
Fast afkastfaktor (på 5 ud af 15 aktier)	48%
Kuponrente	0%
Udstedelsesdato	15.03 2012
Indfrielsesdato	15.03 2016
Udstedelseskurs	110.00
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	KommuneKredit
Udstederrating	AAA
Notering	NASDAQ OMX København

Beskrivelse af den underliggende aktiekurv

Den underliggende aktiekurv er sammensat af 15 markedsledende selskaber fra Nordeuropa: Orange, Zurich Insurance Group AG, Deutsche Telekom, Astra Zeneca, Vodafone Group, Total, Novartis, Nestle, GlaxoSmithKline,BP Sanofi, Royal Dutch Shell, BASF,Allianz og Barclays





Udvikling i aktiekurv (indekseret)

Startværdi	100.00
Aktuel værdi	118.25
Udvikling	18.25%
Foreløbig indfrielseskurs pr. 14.03.2016 *)	**118.49**
Opdateret	*14.03.2016*

Udvikling i garantiobligation

Udstedelseskurs	110.00
Seneste lukkekurs på NASDAQ OMX København	116.84
Udvikling	6.22%
Senest handlet på NASDAQ OMX København	*12.02.2016*

Ultimokurser (til brug for skatteberegning)

2015	117.71
2014	118.00
2013	110.75
2012	101.01

**) "Foreløbig indfrielseskurs" angiver den kurs, garantiobligationerne indfries til, hvis værdien af det underliggende aktiv ikke ændrer sig fra opdateringsdagen frem til den dag, garantiobligationerne indfries. I de afkastopgørelser, hvor der anvendes et gennemsnit af flere observationer, indgår allerede fastlagte værdier af det underliggende aktiv i beregningen.*

Nordeuropa VALUE 2012-2016

GARANTI INVEST
» for en sikkerheds skyld

Udvikling i de underliggende aktier

	Orange*	Zurich Insurance Group AG	DEUTSCHE TELEKOM	ASTRAZENECA	VODAFONE GROUP**
Startværdi	11.6667	224.6333	8.8180	2856.1667	177.5597
Aktuel værdi	16.5500	228.7000	16.0150	4059.0000	219.8500
Udvikling	41.86%	1.81%	81.62%	42.11%	23.82%
Justeret udvikling	48.00%	1.81%	48.00%	48.00%	23.82%

	TOTAL	NOVARTIS	NESTLE	GLAXOSMITHKLINE	BP
Startværdi	41.9067	51.9500	55.5167	1409.3333	496.1667
Aktuel værdi	42.0300	73.1500	71.5000	1413.0000	347.2000
Udvikling	0.29%	40.81%	28.79%	0.26%	-30.02%
Justeret udvikling	0.29%	48.00%	28.79%	0.26%	-30.02%

	SANOFI	ROYAL DUTCH SHELL	BASF	ALLIANZ	BARCLAYS
Startværdi	56.2867	2319.8333	64.4767	90.3633	224.1162
Aktuel værdi	75.0000	1664.0000	65.5500	146.4500	165.2000
Udvikling	33.25%	-28.27%	1.66%	62.07%	-26.29%
Justeret udvikling	33.25%	-28.27%	1.66%	48.00%	-26.29%

**Note 1. Pr. 1. juli 2013 ændrede France Telecom navn til Orange*
***Note 2. Startkursen for Vodafone Group er pr. d. 27.02.2014 ændret fra 173,0500 til 177,5597*

Opdateret *14.03.2016*

Afkastopgørelse

Afkastet på aktiekurven opgøres som et ligevægtet gennemsnit af den procentvise udvikling i hver enkelt aktie. Udviklingen i hver enkelt aktie opgøres som gennemsnittet af aktiekursen på 7 observationsdage det sidste år af obligationens løbetid. Afkastet på de 5 aktier der er steget mest - eller faldet mindst - erstattes af en fast afkastfaktor på 148%, altså som var de på sluttidspunktet steget med 48% i forhold til respektive startværdier. De øvrige10 aktier indgår med deres faktiske afkast.

Dato	Aktiekurv	Afkast til dato	Gennemsnitsafkast
17.08 2015	124.26	24.26	24.26
15.09 2015	118.88	18.88	21.57
15.10 2015	120.01	20.01	21.05
16.11 2015	120.75	20.75	20.98
15.12 2015	117.44	17.44	20.27
15.01 2016	115.09	15.09	19.40
15.02 2016	113.03	13.03	18.49

Beskatning af frie midler

Skattemæssigt anses denne garantiobligation som en "Finansiel 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.Eventuelle kurstab kan, efter særlige regler og ligeledes efter lagerprincippet, fratrækkes i anden positiv kapitalindkomst hidrørende fra finansielle kontrakter og fra 2010 subsidiært i nettogevinster på aktier optaget til handel på et reguleret marked. I det omfang ét års tab overstiger tidligere års gevinster, kan tabet fremføres til modregning i senere års skattepligtige fortjenester på finansielle kontrakter og fra 2010 subsidiært i nettogevinster på aktier optaget til handel på et reguleret marked. Kursgevinst og -tab opgøres i forhold til de årlige kursreguleringer.

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 15,3% i pensionsafkastskat. Garantiobligationen er ikke underlagt 20-procentgrænsen for en enkelt udsteder.

Vigtig info til investor

Investering kan være forbundet med risiko for tab. Den historiske udvikling er ikke nogen garanti for det fremtidige afkast. Garanti Invest tilstræber, at indholdet er ajourført og korrekt, men garanterer ikke, at indholdet er nøjagtigt og fuldstændigt og påtager sig intet ansvar herfor. Handel med obligationen sker på basis af udsteders officielle informationsmateriale, som kan downloades på www.garanti-invest.dk.

Med henvisning til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter (BEK nr. 345 af 15. april 2011) skal det oplyses, at denne garantiobligation er risikoklassificeret som “rød”. Ifølge bekendtgørelsen skal alle investeringsprodukter udbudt til detailkunder inddeles i kategorien “grøn”, “gul” eller “rød”. I grøn kategori placeres investeringsprodukter, hvor risikoen for at tabe hele det investerede beløb må betragtes som meget lille, og hvor produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue. Gul kategori omfatter investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe det investerede beløb helt eller delvist, og produkttypen ikke er vanskelig at gennemskue. Rød kategori omfatter investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb eller hvor produkttypen er vanskelig at gennemskue.

Ifølge bekendtgørelsen er alle strukturerede obligationer (herunder garantiobligationer) pr. definition klassificeret som røde uanset hvilken risiko, der måtte være forbundet med investeringen. Det skyldes, at sådanne investeringsprodukter antages at være vanskelige at gennemskue og er således ikke nødvendigvis et udtryk for den tabsrisiko, der måtte knytte sig til investering i garantiobligationen.

Læs mere om risikomærkningen på www.garanti-invest.dk