

Fakta

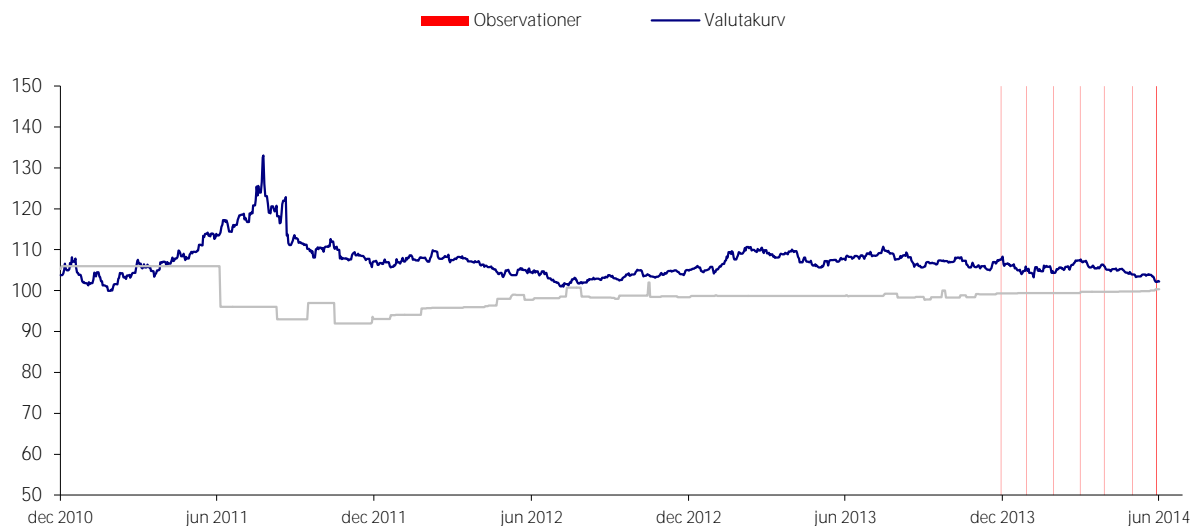
Valutaindeksret obligation knyttet til kursudviklingen i valutakrydset CHF/GBP med strategien om en styrkelse af GBP (svækkelse af CHF).

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

Fondskode	DK0030266556
Kortnavn	KK ValDuo14
Udstedt i alt	83.000.000
Cirk. mængde	83.000.000
Stykstørrelse	1.000
Deltagelsesgrad	100%
Kursloft	-
Kuponrente	0%
Udstedelsesdato	16.12.2010
Indfrielsesdato	16.06.2014
Udstedelseskurs	105.30
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	KommuneKredit
Udstederrating	AAA
Notering	NASDAQ OMX København

Beskrivelse af det underliggende valutakryds

Afkastet på denne obligation er relateret til udviklingen i valutakrydset CHF/ GPB (britiske pund pr. schweizerfranc). Da valutakrydset er kvoteret "omvendt", vil en styrkelse af schweizerfranc føre til en stigning i værdien af valutakrydset. Dette vil derfor påvirke afkastet på obligationen negativt.



Udvikling i valutakurv

	Indekseret
Startværdi	100.0000
Aktuel kurs	101.9492
Udvikling	1.95%
Foreløbig indfrielseskurs pr. 23.10.2014 *)	100.00
Opdateret	23.10.2014

Ultimokurser (til brug for skatteberegning)

2013	99.88
2012	98.71
2011	92.61
2010	105.30

Udvikling i garantiobligation

Udstedelseskurs	105.30
Seneste lukkekurs på NASDAQ OMX København	100.37
Udvikling	-4.68%
Senest handlet på NASDAQ OMX København	12.06.2014

*) "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. Da valutakrydsene er omvendt kvoteret vil et fald i udviklingen af valutakurven betyde en tilsvarende positiv udvikling i den foreløbige indfrielseskurs.

Udvikling i den underliggende valutakryds

	CHF/GBP
Startværdi	0.6413
Aktuel kurs	0.6538
Udvikling	1.95%

Afkastopgørelse

Afkastet på valutakrydset opgøres på baggrund af gennemsnittet af værdierne på de nedenfor angivne datoer. Da valutakrydset er "omvendt" kvoteret, vil en eventuel stigning i værdien af GBP føre til et fald i valutakursen. Det er således positivt for investor, såfremt valutakrydset falder i værdi.

Dato	Valutakurv	Afkast til dato	Gennemsnitsafkast
20.11.2013	94.6149	-5.39%	-5.39%
20.12.2013	93.8808	-6.12%	-5.75%
20.01.2014	95.8738	-4.13%	-5.21%
20.02.2014	95.0215	-4.98%	-5.15%
20.03.2014	93.5385	-6.46%	-5.41%
22.04.2014	95.4884	-4.51%	-5.26%
20.05.2014	96.3202	-3.68%	-5.04%

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 nettogevinst 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 15,3 % 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

Obligationskommentar

