

P R E S S E M E D D E L E L S E

Vedr.: PLUS Global 2007
Fra: BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Dato: 3. september 2002
Sider: 3 [inklusive denne]

Investér i aktier med størst mulig sikkerhed

Nu skal almindelige opsparende ikke længere gå på kompromis med afkast eller risiko, når de investerer. Et nyt investeringstilbud, PLUS Global 2007, kombinerer lav risiko og højt afkastpotentiale. PLUS Global 2007 er en såkaldt aktieindekseret obligation, det vil sige et værdipapir, der kombinerer obligationens sikkerhed med aktiens mulighed. PLUS Global 2007 er det første i en serie af produkter under varemærket PLUS Invest. Bag PLUS Invest står BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Den seneste tids uro på de internationale aktiemarkeder har fået mange investorer til at søge mod investeringsformer med en højere grad af sikkerhed. Obligationer har pga. deres stabilitet indtil videre været det foretrukne placeringssted i tider med uro, men nu introduceres et nyt investeringsprodukt, som kombinerer de to typer værdipapirer, aktier og obligationer.

Sikkerhed mod tab, mulighed for gevinst

PLUS Global 2007 er en helt ny aktieindekseret obligation, som dags dato introduceres på Københavns Fondsbørs. PLUS Global 2007 består af en almindelig dansk realkreditobligation og en option. Mens realkreditobligationen sikrer, at investorerne som minimum får deres oprindelige hovedstol tilbage (kurs 100), når investeringen udløber, giver optionen adgang til fremtidige aktiestigninger. Produktet kombinerer med andre ord aktiernes afkastpotentiale med obligationernes sikkerhed og stabilitet (se baggrund).

Fordelen ved produktet er, at investorerne i værste fald er sikret deres oprindelige hovedstol (kurs 100) tilbage, hvis investeringen beholdes til udløb, mens de i bedste fald kan glæde sig over et stort afkast som følge af aktiekursstigninger.

Global investering med overvægt af europæiske aktier

Gennem PLUS Global 2007 får investorerne adgang til afkastet i mere end 800 af verdens toneangivende aktier. Optionsdelen af PLUS Global 2007 består nemlig af en kurv af fire af verdens førende aktieindeks: Standard & Poors 500, Dow Jones Eurostoxx 50, Swiss Market Index og Nikkei 225 Stock Average. Indekskurven omfatter bl.a. giganter som General Electric, Nokia, Siemens, Sony, Microsoft og Nestlé.

Udsteder:
BIG 1 A/S
CVR.: 26631548

Arrangør:
BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S
CVR.: 20896477

Henvendelse kan ske
til arrangøren:
Adr.: Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
DK-2100 København Ø

Tel.: +45 77 30 90 00
Fax: +45 33 41 90 00
E-mail: info@plusinvest.dk
www.plusinvest.dk

Hvert indeks vægter 25% på udstedelsestidspunktet. S sammensætningen af indekskurven gør det muligt at få del i eventuelle aktiestigninger på de største markeder i verden – USA, Europa og Japan. Særligt Europa er i fokus med en pæn overvægt i forventning om, at det europæiske aktiemarked i de kommende år vil opleve væsentlige stigninger.

Mulighed for indfrielse før udløb

Løbetiden på PLUS Global 2007 er fire år og tre måneder (udløb: 4. januar 2007). Men til forskel fra lignende produkter, tilbydes investorerne i tillæg en mulighed for at indfri deres obligationer på fire faste datoer om året: 1. marts, 1. juni, 1. september og 1. december.

Muligheden for indfrielse er med til at sikre PLUS Global 2007 en større likviditet end lignende papirer. Dog skal investorer, som ønsker at indfri før udløb, være opmærksom på, at den underliggende obligation, som sikrer hovedstolen, før udløb formentlig ikke er nået kurs 100. Til gengæld kan eventuelle stigninger i optionens værdi udligne tabet.

Enkel måde at opgøre afkastet

For at gøre produktet så gennemskueligt som muligt for investorerne, anvender PLUS Global 2007 en meget enkel metode til beregning af det endelige afkast. Værdien opgøres som et gennemsnit af kurserne på fire datoer – alle inden for tre måneder inden udløb: 1. oktober 2006, 1. november 2006, 1. december 2006 og 22. december 2006. Ved at tage gennemsnittet af fire børsdage undgås det, at en "dårlig kursdag", der uheldigvis falder sammen med udløbsdagen, ødelægger afkastet.

Tegningsoplysninger

PLUS Global 2007 kan købes i tegningsperioden 11. september til 24. september 2002 i en lang række lokale og regionale pengeinstitutter. Tegningskurs er 105 franko. Obligationen bliver noteret på Københavns Fondsbørs.

PLUS Global 2007 er lanceret under varemærket PLUS Invest med BIG 1 A/S som udsteder. Som arrangør for udstedelsen og PLUS Invest står BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Yderligere oplysninger om denne meddelelse fås ved henvendelse til Bjarne Nørgaard Eriksen, direktør i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, på telefon 77 30 90 00.

Fakta om PLUS Global 2007

Status:	Børsnoteret, ikke rentebærende
Fondskode:	DK000344052-7
Forventet deltagelsesgrad:	85-90%
Tegningskurs:	Kurs 105,00 franko
Tegningsperiode:	11. september – 24. september
Udløb:	4. januar 2007
Hovedstolsgaranti ved udløb:	Kurs 100,00
Pricing day (se note):	26. september 2002
Betalingsdag (valør):	2. oktober 2002
Indfrielse:	1. marts, 1. juni, 1. september eller 1. december

Note: Pricing day er den dato, hvor deltagelsesgraden endeligt fastsættes. Fra den dato kan investorer finde den endelige deltagelsesgrad på www.plusinvest.dk. Hvis der ikke opnås en deltagelsesgrad på 75% aflyses udstedelsen.

Baggrund, PLUS Global 2007

Sådan fungerer en aktieindekseret obligation:

Eksempel: Investor investerer 100 kr. i en aktieindekseret obligation i dag. For dem købes en obligation, som garanterer kurs 100, når papiret engang udløber. Den koster 80 kr. i dag. For restbeløbet (20 kr.) købes en aktieoption. Når løbetiden er gået, opgøres begge dele. Til den tid vil obligationens afkast have sikret investor de oprindelige 100 kr. tilbage, mens optionen – hvis den er steget – kan realisere et aktieafkast.

Hvad er en option?

En option er en ret – men ikke en pligt – til at købe en eller flere aktier (indeks) til en aftalt kurs på et aftalt tidspunkt (udløb). Hvis kurserne på de underliggende aktier eller indeks ved udløb er højere end dem, man aftalte ved optionens indgåelse, er der gevinst at hente. Er kurserne lavere, er der ingen gevinst, men til gengæld heller intet tab.

Sådan beregnes afkastet:

Afkastet, som du får på aktieindekserede obligationer, er bestemt af to faktorer: Kursstigningen på de aktieindeks, som optionen er knyttet til, samt den såkaldte deltagelsesgrad:

$$\text{Optionsstigning} \times \text{deltagelsesgrad} = \text{afkast.}$$

Sådan beregnes optionsstigningen:

Aktieindeksenes værdi opgøres som et gennemsnit af kurserne på følgende datoer (gælder PLUS Global 2007): 1. oktober 2006, 1. november 2006, 1. december 2006 og 22. december 2006. På den måde undgår investor, at en "dårlig kursdag", der uheldigvis falder tæt på udløbsdagen, ødelægger dit afkast.

Sådan beregnes deltagelsesgraden:

Deltagelsesgraden er den andel af optionskursstigningen, som investor får udbetalt ved udløb. Da det er sjældent, at en option koster præcis det beløb, der er til rådighed at købe optioner for, skal der kompenseres for forskellen i afkastet.

Eksempel: Hvis overskuddet (den rest som bliver tilbage, efter at obligationsdelen er købt) f.eks. er 20 kr., og prisen for en option er 22 kr., bliver deltagelsesgraden 0,90 (20/22) svarende til 91%. Hvis overskuddet er større end optionsprisen vil deltagelsesgraden være over 100%.

Deltagelsesgraden fastsættes på pricing day og er primært bestemt af optionsprisen. Indtil da kan der kun gives indikationer på deltagelsesgraden.