

# USA-dollar är jättebillig – är botten nådd?



## Aktieindexobligation S&P 500 – USD

Sista teckningsdag 17 december 2007

**För dig som tror att dollarn är nära botten  
finns chans till dubbel utdelning**

- ▶ Dollarn går upp inom de närmaste tre åren.
- ▶ Det breda aktieindexet S&P 500 utvecklas positivt.
- ▶ Allt med kapitalskydd i dollar.

# Har dollarn nått botten?

USA-dollar har förlorat anmärkningsvärt mycket i värde de senaste åren. Sedan februari 2002, då en dollar kostade 10,55 kronor, tills i november i år har dollarn minskat i värde med hela 39 procent.

USA är världens största och viktigaste ekonomi. Det finns många anledningar till dollarns fall och kronans uppgång under åren. I ett längre perspektiv så brukar dock valutorna återgå till en tidigare värdering. Ser man tillbaka en längre tid så är valutatrenderna relativt långa och ofta rör sig valutorna i vågor om fem år.

Det är naturligtvis omöjligt att pricka in ett exakt datum för en topp eller en botten, men vi tror att vi är nära en vändpunkt.

För en svensk som sett kronan öka i värde gentemot världens viktigaste valutor så är det attraktivt att flytta över en del tillgångar till dollar. Till och med en normalisering av valutakurserna ger en attraktiv avkastning.

Genom att sedan investera dollarna i ett aktieindex har man dessutom chans till en bra tilläggsavkastning. Vi har valt att investera i det breda aktieindexet S&P 500, läs tabellen till höger så förstår du varför.

Aktieindexobligationen S&P 500 – USD innehåller dessutom ett kapitalskydd som gör att din risk blir starkt reducerad.

Aktieobligationen löper på tre år. Courtaget 2%. Priset är 110% inklusive en riskpremie som ger dig en deltagandegrad i aktieindexet på 115%.

## Räkneexempel – beräkning av avkastningen

Nedan visas exempel på olika utvecklingar för S&P 500 samt dollarn och hur det påverkar den slutliga avkastningen för en investering på 56 000 SEK vilket blir 8 900 USD. (kurs 6.30). I dessa exempel är kapitalskyddet 7 950 USD.

### Exempel 1

Dollarn återhämtar sig 20 procent och S&P 500 ökar med 30 procent under tre år. Investeringen skulle då återbetala 10 700 USD med hänsyn till deltagandegraden på 115%. Tack vare dollaruppgången erhålls ytterligare 20 procent när beloppet omräknas till svenska kronor (80 839 SEK) vilket motsvarar en nettovinst på ca 44 procent.

### Exempel 2

Dollarn förblir oförändrad men S&P 500 ökar med 45 procent under tre år. Investeringen skulle då återbetala 11 530 USD och när beloppet omräknas till svenska kronor (76 003 SEK) motsvarar det en nettovinst på ca 36 procent.

### Exempel 3

Dollarn faller med 20 procent mot kronan och S&P 500 ökar med 30 procent under tre år. Investeringen skulle då återbetala 10 335 USD. Dollarnedgången gör dock att värdet i kronor minskas och när beloppet omräknas till svenska kronor (53 893 SEK) motsvarar det en nettoförlust på ca 4 procent.

**”Du tjänar på dollarns återhämtning och tillväxten i USA's aktiemarknad med fullt kapitalskydd i dollar”**



### HISTORISK UTVECKLING AV S&P 500

Årlig utveckling  
t.o.m. 30 sept. 2007

	S&P 500 index
1 år	16,4 %
5 år	15,5 %
10 år	6,27 %
30 år	13,1 %

S&P 500 har fallit under november månad. Ett lägre ingångsvärde på indexet gör investeringen ännu mer attraktiv.

### Vad är en aktieindexobligation?

En aktieindexobligation sammanför det bästa från två traditionella sparprodukter; aktiens möjlighet till avkastning och obligationens trygghet. Det är med andra ord en investering som passar för dig som vill ha en tryggare investering men ändå vill få del av en kursuppgång.

I en traditionell obligation får du en årlig ränta för dina investerade pengar under obligationens löptid. I en aktieindexobligation avstår du från denna ränta och får istället del av en eventuell börsuppgång. Du deltar i börsuppgången men får ändå tillbaka det nominella beloppet om börsen går ned.

### Löptid och kostnad

Aktieindexobligation S&P 500 – dollar, löper på tre år och kan handlas i poster om 5 000 kronor. Du tecknar med en riskpremie på 10% samt courtage om 2%. Du får en uppräkningsfaktor motsvarande 115%\* av index. Uppräkningsfaktorn anger hur stor del av uppgången i indexet som du får på återbetalningsdagen utöver nominellt belopp i dollar.

Startvärdet för indexet fastställs på startdagen och jämförs efter löptidens slut med dess slutvärde, på observationsdagarna. Slutvärdet beräknas som ett genomsnitt av indexets värde månadsvis under löptidens sista tolv månader. Det gör att ett kraftigt kursfall de sista dagarna före slutdatum inte påverkar slutvärdet nämnvärt.

### Riskbedömning

En aktieindexobligation är förknippad med vissa risker som du som investerare bör vara medveten om.

Kreditrisken innebär att utgivaren av den underliggande obligationen eller optionen inte kan fullgöra sina åtaganden och betala tillbaka nominellt belopp och eventuell avkastning till dig som investerare vid löptidens slut. Det underliggande värdepapperet för Aktieindexobligation S&P 500 – dollarinvestering ges ut av UBS AG som har kreditvärderingen AA enligt Standard & Poor's. För mer information om kreditvärderingskriterier, se [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)

Likviditetsrisk – en aktieindexobligation ska ses som en investering på medellång sikt, men det finns möjlighet till flexibilitet under löptiden. Under normala marknadsförhållanden kan vi bistå med inlösen av indexobligationen och tar då ut ett courtage om 2%. Vid förtida inlösen kan inte garanteras att investeraren får tillbaka nominellt belopp.

\* Uppräkningsfaktorn är indikativ och kan bli både högre eller lägre än vad som anges. De slutliga villkoren fastställs på startdagen. Om uppräkningsfaktorn blir lägre än 90% är anmälan inte bindande.

## Gör så här:

1. Teckna via webben: [www.larssonfunds.com/S&P500](http://www.larssonfunds.com/S&P500) *eller*
2. Skicka in ”Teckningsanmälan Aktieindexobligation S&P 500 – dollar”
3. Betala på bankgironummer 5723-7448. Betalningsmottagare är Larsson Investment Funds Ltd. Ange ditt kontonummer om du redan är kund, annars namn och adress.
4. Kontakta oss gärna på 0200-120 810 eller [info@larssonfunds.com](mailto:info@larssonfunds.com)

Sista teckningsdatum är 17 december 2007.

Sista betalningsdag är 4 januari 2008.

### Fakta

Aktieindexobligationen köps in och förvaras av Larsson Fund Management Ltd som också sköter registrering och inlösen av aktieindexobligationen gentemot investerarna. Om du inte redan har konto hos Larsson Fund Management Ltd öppnas ett konto för din räkning i samband med din investering. Din investering omfattas av Allmänna villkor m.m. och Särskilda produktvillkor Aktieindexobligation S&P 500 – dollarinvestering. Villkor och prospekt hittar du på [www.larssonfunds.com](http://www.larssonfunds.com) eller beställ hos kundservice på 0200-120 810.

Innehavet skall deklarerars av dig själv på samma sätt som alla värdepapper vad gäller för-mögenhet och reavinster. Underlag för detta sänds till dig årsvis.

SISTA DAG FÖR ANMÄLAN: 17 december 2007

SISTA BETALNINGSDAG: 4 januari 2008

STARTDAG: 19 december 2007

SLUTDAG: 21 december 2010

INDEX START: S&P 500 stängningskurs 19 december 2007

INDEX SLUT: Genomsnittlig stängningskurs av index under observationsdagarna

OBSERVATIONSDAGAR: Månatligen 21 dec. 2009–21 dec. 2009 (tretton observationer)

COURTAGE: 2 procent

RISKPREMIE: 10 procent

PRIS: SEK 5 000 per post. Riskpremie och courtage tillkommer

UNDERLIGGANDE INDEX: S&P 500

UTGIVARE: UBS AG

UPPRÄKNINGSFAKTOR\*: 115%.

\* Uppräkningsfaktorn är indikativ och kan bli både högre eller lägre än vad som anges. De slutliga villkoren fastställs på startdagen. Om uppräkningsfaktorn blir lägre än 90 procent är teckningsanmälan inte bindande.



Tel: 0200-120 810 • [www.larssonfunds.com](http://www.larssonfunds.com)