



Råvaror



Jordbruksprodukter



Energi



Metaller

# Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup>

## RICI® Enhanced<sup>SM</sup> – intelligenta råvaruindex

- ▶ RICI® Enhanced<sup>SM</sup> är en ny och innovativ serie av råvaruindex som utvecklats av Jim Rogers.
- ▶ ABN AMRO ger nu möjlighet att Investera i Open End certifikat som följer indexen RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Global, RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Agriculture, RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Energy och RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Metal.
- ▶ Certifikaten har ingen fastställd löptid och handlas i realtid på börsen precis som aktier via banker och nätmäklare. Certifikaten har en årlig förvaltningsavgift på 1,5% (2% + valutasäkringsavgift för valutasäkrat certifikat). Minsta investering är ca 100 kronor.

## Jim Rogers och RICI®-index

Jim Rogers är en internationellt erkänd expert på råvaruinvesteringar. 1970 grundade han tillsammans med George Soros Quantum Fund och 1998 skapade han Rogers International Commodities Index® (RICI®). 2005 publicerade Jim Rogers boken "Hot Commodities" som har blivit ett referensverk för råvaruinvesteringar. 2007 skapade han RICI® Enhanced<sup>SM</sup> index som är en optimerad version av hans tidigare index.

## Varför investera i råvaror?

Det finns en lång rad skäl till att investerare på senare år i allt högre grad har börjat intressera sig för råvaror. Stigande global efterfrågan på råvaror kan ge högre råvarupriser. Råvaror är attraktiva för investerare som önskar diversifiera sina portföljer eftersom avkastningen på råvaror har relativt låg korrelation med avkastningen på aktier och obligationer.

## Varför RICI® Enhanced<sup>SM</sup>?

En investering i ett RICI® Enhanced<sup>SM</sup> index ger en bred exponering mot råvaror. Investerare behöver inte ta ställning till vilka råvaror som kommer att gå bättre än andra. De är dessutom optimerade utifrån terminkurva, likviditet och fundamenta för respektive råvara.

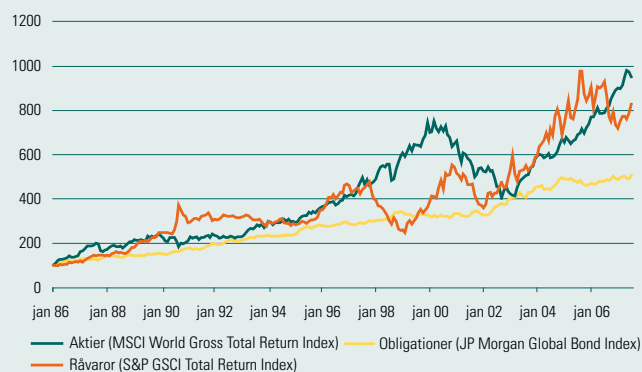
## Korrelationen mellan RICI® råvaruindex och andra tillgångsklasser

| Tidperiod     | MSCI World (aktier) | JP Morgan Global Bond Index (obligationer) |
|---------------|---------------------|--------------------------------------------|
| Jan 00-sep 07 | 0,10                | 0,11                                       |
| Jan 05-sep 07 | 0,25                | 0,11                                       |

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Källa: Bloomberg

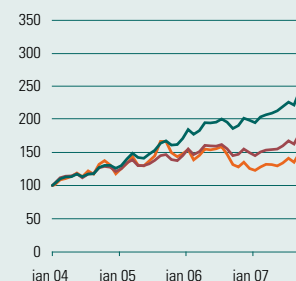
## Totalavkastning på de tre tillgångsslagen aktier, råvaror och obligationer sedan 1986



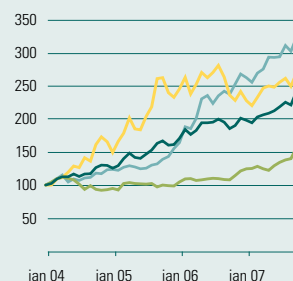
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

Källa: Bloomberg

## RICI® Enhanced<sup>SM</sup> jämfört med första generationens RICI® index och med S&P GSCI Total Return Index



## RICI® Enhanced<sup>SM</sup> benchmarkindex



Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. RICI® Enhanced<sup>SM</sup> är ett nytt index så den historiska avkastningen är simulerad.

Källa: Bloomberg och ABN AMRO

# RICI® Enhanced<sup>SM</sup> – indexuppbyggnad

## RICI® Enhanced<sup>SM</sup> består av fyra benchmarkindex

RICI® Enhanced<sup>SM</sup> består av 37 specifika råvaruindex som i sin tur bildar de fyra benchmarkindexen Global, Agriculture, Energy samt Metal. Vart och ett av de 37 underliggande råvaruindexen är skräddarsytt efter sina respektive förutsättningar vad gäller exempelvis säsongseffekter och terminskurva.

| RICI® Enhanced <sup>SM</sup> Global |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Wheat                               | 5.00%         |
| Corn                                | 5.00%         |
| Cotton                              | 5.00%         |
| Soybeans                            | 3.00%         |
| Kansas City Wheat                   | 1.00%         |
| Minneapolis Wheat                   | 0.50%         |
| Coffee                              | 3.00%         |
| Cocoa                               | 1.50%         |
| Sugar                               | 1.50%         |
| Coffee Robusta                      | 1.00%         |
| Live Cattle                         | 2.00%         |
| Lean Hogs                           | 1.00%         |
| Rubber                              | 1.00%         |
| Lumber                              | 0.50%         |
| Soybean Oil                         | 2.00%         |
| Soymeal                             | 1.00%         |
| Palm Oil                            | 1.00%         |
| Rice                                | 1.00%         |
| Oats                                | 1.00%         |
| Orange Juice                        | 0.50%         |
| Barley                              | 0.50%         |
| <b>Agriculture</b>                  | <b>38.00%</b> |
| WTI Crude Oil                       | 13.00%        |
| Brent Crude Oil                     | 10.00%        |
| RBOB Gas                            | 4.00%         |
| Natural Gas                         | 7.00%         |
| Heating Oil                         | 4.00%         |
| Gasoil                              | 3.00%         |
| <b>Energy</b>                       | <b>41.00%</b> |
| Aluminium                           | 4.00%         |
| Copper                              | 4.00%         |
| Zinc                                | 2.00%         |
| Lead                                | 1.50%         |
| Nickel                              | 1.00%         |
| Tin                                 | 0.50%         |
| <b>Industrial Metals</b>            | <b>13.00%</b> |
| Gold                                | 4.00%         |
| Silver                              | 2.00%         |
| Platinum                            | 1.00%         |
| Palladium                           | 1.00%         |
| <b>Precious Metals</b>              | <b>8.00%</b>  |
| <b>100.00%</b>                      |               |

## Hur sätts indexvikterna?

I RICI® Enhanced<sup>SM</sup> får råvarorna vikter efter globala konsumtionsmönster samt likviditet i underliggande kontrakt. Två gånger om året återställs vikterna till sina startvärden. En allmän översyn av vikterna sker en gång om året.

| RICI® Enhanced <sup>SM</sup> Agriculture |        |
|------------------------------------------|--------|
| Wheat                                    | 13.16% |
| Corn                                     | 13.16% |
| Cotton                                   | 13.16% |
| Soybeans                                 | 7.89%  |
| Kansas City Wheat                        | 2.63%  |
| Minneapolis Wheat                        | 1.32%  |
| Coffee                                   | 7.89%  |
| Cocoa                                    | 3.95%  |
| Sugar                                    | 3.95%  |
| Coffee Robusta                           | 2.63%  |
| Live Cattle                              | 5.26%  |
| Lean Hogs                                | 2.63%  |
| Rubber                                   | 2.63%  |
| Lumber                                   | 1.32%  |
| Soybean Oil                              | 5.26%  |
| Soymeal                                  | 2.63%  |
| Palm Oil                                 | 2.63%  |
| Rice                                     | 2.63%  |
| Oats                                     | 2.63%  |
| Orange Juice                             | 1.32%  |
| Barley                                   | 1.32%  |
| <b>100.00%</b>                           |        |

| RICI® Enhanced <sup>SM</sup> Energy |        |
|-------------------------------------|--------|
| WTI Crude Oil                       | 31.71% |
| Brent Crude Oil                     | 24.39% |
| RBOB Gas                            | 9.76%  |
| Natural Gas                         | 17.07% |
| Heating Oil                         | 9.76%  |
| Gasoil                              | 7.31%  |
| <b>100.00%</b>                      |        |

| RICI® Enhanced <sup>SM</sup> Metal |        |
|------------------------------------|--------|
| Aluminium                          | 19.05% |
| Copper                             | 19.05% |
| Zinc                               | 9.52%  |
| Lead                               | 7.14%  |
| Nickel                             | 4.76%  |
| Tin                                | 2.38%  |
| Gold                               | 19.05% |
| Silver                             | 9.52%  |
| Platinum                           | 4.76%  |
| Palladium                          | 4.76%  |
| <b>100.00%</b>                     |        |

# RICI® Enhanced<sup>SM</sup> – ett intelligent regelstyrt index

## Traditionella råvaruindex

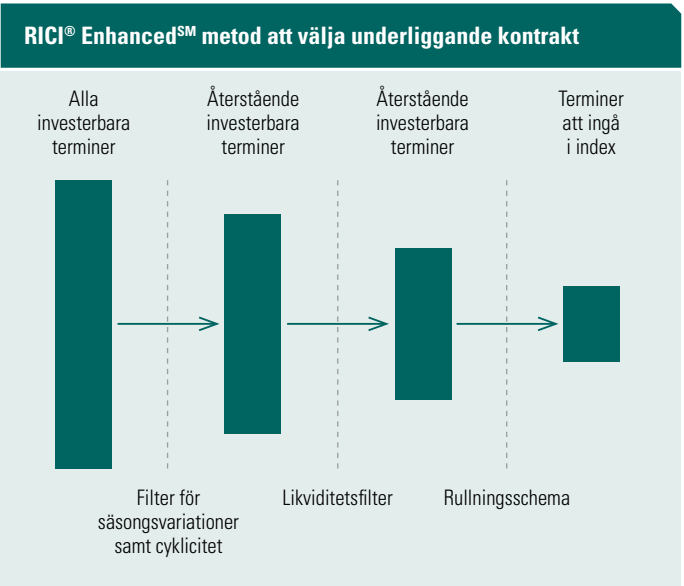
Traditionella råvaruindex har i regel terminen med kortast löptid som underliggande och "rullar" till nästa termin strax före lösen-dag. En nackdel med denna strategi är att när marknaden befin-ner sig i "contango", d v s när terminer med längre löptid har ett högre pris än terminer med kortare löptid, så tappar råvaruindex i värdeutveckling jämfört med den fysiska råvarumarknaden. Contangoeffekten har varit betydande sedan 2003 vilket har resulterat i negativa terminsrullningar.

## Smarta index

Dagens investerare söker sig mot index som ger en optimerad avkastning istället för index som bara investerar i terminen med kortast löptid. Investerare söker dessutom möjlighet till skräddar-sydda index vilket oftast inte är möjligt med traditionella index. RICI® Enhanced<sup>SM</sup> är en ny generation smarta index som tar hänsyn till varje terminskurvas utseende, respektive underliggandes funda-menta och likviditeten på marknaden.

## Skillnader mellan traditionella råvaruindex och RICI® Enhanced<sup>SM</sup>

|                                                                     | Traditionella Råvaruindex                                                          | RICI® Enhanced <sup>SM</sup>                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Underliggande terminskontrakt                                       | I regel kontraktet med kortast löptid                                              | Optimerat per underliggande. Diversifierat till olika lösenmånader                                             |
| Rullningseffekt vid contango                                        | Negativ                                                                            | De negativa effekterna mini-meras med en intelligent och regelstyrd rullningsmekanism                          |
| Hur underliggande terminer represen-terar faktiska råvarufundamenta | Ej bra representation eftersom index bara investerar i terminer med kortast löptid | Mer representativt eftersom index investerar i olika delar av terminskurvan och tar hänsyn till säsongeffekter |



| Energi                                                               |                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Filter för säsongvariationer och cyklicitet                          | Kontrakt väljs efter säsong (sommar/vinter)                                                                                                                           |
| Likviditetsfilter (genomsnittlig dagsomsättning vid terminsrullning) | WTI Crude 100 miljoner USD<br>Brent 100 miljoner USD<br>RBOB 50 miljoner USD<br>Natural Gas 100 miljoner USD<br>Heating Oil 50 miljoner USD<br>Gasoil 25 miljoner USD |
| Rullningsschema                                                      | 1/3 i kortaste kontraktet<br>1/3 i näst kortaste kontraktet<br>1/3 i kontraktet med mest positiv rullningseffekt                                                      |

| Jordbruk                                                             |                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Filter för säsongvariationer och cyklicitet                          | Kontrakt väljs efter cyklicitet (första/sista aktivt handlade skörd)                                      |
| Likviditetsfilter (genomsnittlig dagsomsättning vid terminsrullning) | Olika, 10–25 miljoner USD, för respektive råvara förutom gummi där det inte finns något likviditetsfilter |
| Rullningsschema                                                      | Se indexbeskrivningen i prospektet                                                                        |

| Metaller                                    |                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Filter för säsongvariationer och cyklicitet | Mars, juni, september och december kontrakt de närmsta 18 månaderna                                                                                                                                                                                           |
| Likviditetsfilter                           | Inga likviditetsbegränsningar                                                                                                                                                                                                                                 |
| Rullningsschema                             | <i>Industrial Metals</i><br>1/3 kvartalsrullning, dvs in i nästa kvartalskontrakt<br>1/3 i kontraktet med mest positiv rullningseffekt<br>1/3 i kontraktet med näst mest positiv rullningseffekt<br><i>Precious Metals</i><br>Rullar alltid till nästa termin |

## RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Index

### Det finns fyra Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> certifikat

#### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Global

– följer RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Global Index som består av 37 olika råvaror.

#### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Jordbruk

– följer RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Agriculture Index som består av 21 olika råvaror.

#### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Metall

– följer RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Metal Index som består av 10 olika råvaror.

#### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Energi

– följer RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Energy Index som består av 6 olika råvaror.

### Vad är Open End certifikat?

Open End certifikat är transparenta och kostnadseffektiva investeringsinstrument som ger tillgång till intressanta marknader som i många fall annars vore oåtkomliga. Certifikaten är intressanta alternativ till aktivt förvaltade fonder, och ger en exakt återspeglning (minus kostnader) av utvecklingen för den marknad eller tillgång som certifikatet är knutet till. Certifikaten lämpar sig för både privatinvestering och institutionella aktörer som på medellång till lång sikt vill investera i den kommande utvecklingen av en specifik marknad eller tillgång. Open End certifikat har inte någon fastställd löptid. Löptiden är med andra ord "öppen". Detta ger friheten att besluta exakt när man vill avyttra investeringen. Open End certifikat påminner således till stor del om börshandlade fonder, så kallade ETFs (Exchange Traded Funds). Man kan även välja att investera valutasäkrat, utan oro över den valutarisk som ofta förknippas med utländska investeringar. Valutasäkringsavgift tillkommer. De valutasäkrade certifikaten har en börskod som börjar med "OEV" i stället för "OEC". Certifikaten handlas i realtid på börsen precis som aktier via banker och nätmäklare. Den minsta investeringen är bara 1 certifikat, motsvarande ca 100 kronor.

### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup>

|                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| Underliggande valuta | USD                 |
| Noteringsbörs        | Stockholmsbörsen AB |
| Registrering         | VPC AB              |
| Indikativ spread     | 1%                  |

#### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Global

|                                 |                                           |                                |
|---------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|
| Underliggande index (Bloomberg) | RICI® Enhanced <sup>SM</sup> Global Index |                                |
| Börskod                         | USD: OEC RICI ABN                         | SEK: OEV RICI ABN              |
| ISIN                            | USD: NL0006064263                         | SEK: NL0006064255              |
| Årlig förvaltningsavgift        | 1,5%                                      | SEK: 2% + valutasäkringsavgift |

#### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Jordbruk

|                                 |                                                |                                |
|---------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------|
| Underliggande index (Bloomberg) | RICI® Enhanced <sup>SM</sup> Agriculture Index |                                |
| Börskod                         | USD: OEC RIJO ABN                              | SEK: OEV RIJO ABN              |
| ISIN                            | USD: NL0006064222                              | SEK: NL0006064214              |
| Årlig förvaltningsavgift        | 1,5%                                           | SEK: 2% + valutasäkringsavgift |

#### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Metall

|                                 |                                          |                                |
|---------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------|
| Underliggande index (Bloomberg) | RICI® Enhanced <sup>SM</sup> Metal Index |                                |
| Börskod                         | USD: OEC RIME ABN                        | SEK: OEV RIME ABN              |
| ISIN                            | USD: NL0006064206                        | SEK: NL0006064198              |
| Årlig förvaltningsavgift        | 1,5%                                     | SEK: 2% + valutasäkringsavgift |

#### Open End certifikat RICI® Enhanced<sup>SM</sup> Energi

|                                 |                                           |                                |
|---------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|
| Underliggande index (Bloomberg) | RICI® Enhanced <sup>SM</sup> Energy Index |                                |
| Börskod                         | USD: OEC RIEN ABN                         | SEK: OEV RIEN ABN              |
| ISIN                            | USD: NL0006064248                         | SEK: NL0006064230              |
| Årlig förvaltningsavgift        | 1,5%                                      | SEK: 2% + valutasäkringsavgift |

För mer information:

[www.abnamromarkets.se](http://www.abnamromarkets.se)

Privatinvestering:

0771 – 446 926

Institutionella investering:

08 – 5723 6250

Bloomberg: AAK

ABN AMRO Bank N.V.

Box 893 PIP

SE-101 37 Stockholm

[info@abnamromarkets.se](mailto:info@abnamromarkets.se)

Innehållet i detta produktblad är generellt och ges endast i informationssyfte och utgör inte något sälj eller köperbjudande avseende värdepapperen. Innan beslut tas om investering bör investerare ta del av det fullständiga prospektet (d.v.s. grundprospektet och de slutliga villkoren) som upprättats av ABN AMRO Bank N.V. ("Emittenten") och som finns tillgängligt på Emittentens hemsida [www.abnamromarkets.se](http://www.abnamromarkets.se). Emittenten har kreditbetyg aa- från Standard & Poor's och aa2 från Moody's. Investeringar i finansiella instrument är förenade med risk och kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

#### Särskild information om Open End certifikat

Open End certifikat är värdepapper som följer värdeutvecklingen av den underliggande tillgången. Detta medför alltså samma risknivå som en direkt investering i den underliggande tillgången. Investerare bör därför vara medvetna om att hela deras investering kan gå förlorad om den underliggande tillgången värderas till noll. Om den underliggande tillgången noteras i utländsk valuta uppstår en valutarisk. Valutarisken kan elimineras genom investering i valutasäkrade Open End certifikat. Valutasäkringsavgift tillkommer.

Open End certifikat saknar en fastställd löptid. Emittenten förbehåller sig rätten att under vissa omständigheter fastställa en slutdag för certifikatet, dock tidigast tre månader efter Noteringsdagen (Förtida Inlösen). Sådan slutdag skall infalla tidigast tre månader efter dagen för fastställande av slutdag. I händelse av fastställande av en slutdag får certifikaten en begränsad löptid och investerarna kan då inte, till skillnad från vad som gäller för direktinvesteringar, behålla dem efter slutdatum i hopp om återhämtning i priset för underliggande tillgång. Meddelande om den fastställda slutdagen anges via VPC ab, börsmeddelande samt kungörelse i en rikstäckande dagstidning. Emittenten förbehåller sig även rätten att fastställa en slutdag för vissa certifikat, vid en Extraordinär Förtidsförfallohändelse. En Extraordinär Förtidsförfallohändelse skall anses ha inträffat ifall antalet aktier ingående i det underliggande indexet understiger det fastställda minsta antalet.

Innehavare kan årligen inför Lösendagen, i mars, begära Lösen av certifikatet, mot en avgift på 0,5%. Begäran skall vara Emittenten tillhanda senast på Lösendagen. Vid begäran om Lösen skall skriftlig begäran enligt Emittentens fastställda formulär inges. Formuläret finns tillgängligt hos Emittentens betalningsombud samt på Emittentens hemsida [www.abnamromarkets.se](http://www.abnamromarkets.se). Lösenförfarandet påverkar inte den dagliga börshandeln. Open End certifikat kan köpas och säljas fortlöpande på börsen, och samma effekt som Lösen kan således uppnås i praktiken genom en normal försäljning av certifikatet. Vid Förtida Inlösen, Extraordinär Förtidsförfallohändelse eller Lösen sker en kontant avräkning för ett belopp lika med nivån för den underliggande tillgången med förbehåll för rättigheterna enligt sådant värdepapper, växelkurs och kostnader enligt vad som anges i de produktspecifika slutliga villkoren.

#### Open End certifikat knutna till råvaror

Open End råvarucertifikat relaterar till råvaruterminer. Om terminskontraktet avslutas, avnoteras eller annan händelse föreligger varmed terminskontraktet inte längre är representativt, eller ifall regelmässiga förändringar leder till en ogynnsam behandling av certifikatet, förbehåller sig Emittenten rätten att fastställa en slutdag för råvarucertifikatet.

JIM ROGERS, "JAMES BEELAND ROGERS, JR.," "ROGERS," "ROGERS INTERNATIONAL COMMODITY INDEX™," "RICI™" AND "RICI® ENHANCED<sup>SM</sup>" ARE TRADEMARKS AND SERVICE MARKS AND/OR REGISTERED TRADEMARKS OF BEELAND INTERESTS, INC., WHICH IS OWNED AND CONTROLLED BY JAMES BEELAND ROGERS, JR., AND ARE USED SUBJECT TO LICENSE. THE NAME AND LIKENESS OF JIM ROGERS/JAMES BEELAND ROGERS, JR. ARE TRADEMARKS AND SERVICE MARKS OF JAMES BEELAND ROGERS, JR. THIS PRODUCT IS NOT AND WILL NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES TO OR FOR THE ACCOUNT OF U.S. PERSONS AS DEFINED BY U.S. SECURITIES LAWS. EACH PURCHASER OF THE PRODUCT WILL BE ASKED TO CERTIFY THAT SUCH PURCHASER IS NOT A U.S. PERSON, IS NOT RECEIVING THE PRODUCT IN THE UNITED STATES, AND IS NOT ACQUIRING THE PRODUCT FOR THE BENEFIT OF A U.S. PERSON.

©ABN AMRO Bank N.V., oktober 2007.