

AKB Immobilienfondsbasket Schweiz

Aktiv bewirtschaftet – in CHF

14. November 2016 – ohne Verfall

Definitives Termsheet / Vereinfachter Prospekt

Dieses Finanzinstrument ist ein aktiv bewirtschaftetes Zertifikat, welches in der Schweiz als Strukturiertes Produkt gilt. Es ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und untersteht deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.

Produktebeschreibung

Der AKB Immobilienfondsbasket Schweiz ermöglicht eine 100% Partizipation an kotierten Schweizer Immobilienfonds. Die Aargauische Kantonalbank wählt für den Basket aus dem Titelumiversum mittels eigener Bewertung die attraktivsten Fonds heraus, überprüft den Inhalt laufend und tauscht sie gegebenenfalls aus. Anfallende Erträge aus Ausschüttungen werden jährlich mittels Couponzahlung dem Investor ausbezahlt. Der Kauf eines Zertifikates entspricht wertmässig dem Kauf des zugrunde liegenden Immobilienfondsbasket. Der Anleger erhält in einer einzigen, kostengünstigen Transaktion die Möglichkeit, an der Kursentwicklung der börsenkotierten Schweizer Immobilienfonds teilzuhaben.

Produkteinformation

Basiswert

AKB Immobilienfondsbasket Schweiz

Produkttyp

Tracker Zertifikat (SVSP 1300 - Bull), Actively Managed Certificate (AMC)

Titelumiversum

Schweizer Immobilienfonds, welche im SXI Real Estate Fund TR Index® (SWIIT Index) enthalten sind resp. ein indexnahes Kollektivanlagegefäss.

**Kriterien der Titelauswahl /
Titelanpassungen**

Der Basiswert dieses Strukturierten Produktes wird **dynamisch** und während der Laufzeit **diskretionär** verwaltet.

Die Emittentin bewirtschaftet periodisch (i.d.R. quartalsweise) und nach freiem Ermessen die Portfoliozusammensetzung. Die einzelnen Anlagefonds aus dem Titelumiversum werden nach operativer Leistung, Kapitalrentabilität, Qualität, Wachstumsschätzungen und Bewertung ausgewählt. Aufgrund dieses eigenen Bewertungsansatzes erfolgt die Basketzusammensetzung durch Über- und Untergewichtung der einzelnen Immobilienfonds im Vergleich zur Benchmark. Dabei sind immer 100% der Mittel gem. Titelumiversum zu investieren wobei eine temporäre Cashquote zwecks Verhinderung von preistreibenden Umschichtungen gestattet ist.

Verwalter

Aargauische Kantonalbank, 5001 Aarau

Aufsichtsbehörde

Die Aargauische Kantonalbank untersteht als Bank der prudentiellen Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA

Basiswert bei Fixierung

CHF 100.00

Ausgabepreis bei Emission

CHF 100.00

Ratio

1 Zertifikat entspricht 1 AKB Immobilienfondsbasket Schweiz

CH-Valorennummer / ISIN

34'077'227 / CH0340772273

Referenzwährung

Emission, Handel und Rückzahlung in CHF

**Behandlung von Ausschüttungen
etc.**

Es werden 100% der zwischen zwei Ausschüttungstichtagen resp. zwischen dem Anfangsfixierungsdatum und dem ersten Ausschüttungstichtag anfallende Netto-Ausschüttungen der im Basket enthaltenen Anlagen abzüglich anfallender Managementgebühren am Ausschüttungstichtag ausgeschüttet. Die Netto-Ausschüttungen entsprechen den Brutto-Ausschüttungen abzüglich allfälliger nicht rückforderbaren Quellensteuern. Übersteigen die Managementgebühren die Summe der akkumulierten Netto-Beträge, erfolgt keine Ausschüttung. Die bis Ende Oktober erhaltenen Fondsausschüttungen sind bis zum Ausschüttungszeitpunkt in ein indexnahes Kollektivanlagegefäss zu reinvestieren.

Termine

Zeichnungsschluss Fixing Periode

28. Oktober 2016, 16.00 Uhr

31. Oktober bis 4. November 2016, für den Investor interessewährend erzielte Kurse. Diese entsprechen dem Durchschnitt der Kassakurse (zuzüglich aller anfallenden Kosten) der Titel während der Fixing Periode. Die Fixing Periode kann durch die Emittentin bei eingeschränkter Marktliquidität ausgedehnt werden.

Liberierung Coupontermin

14. November 2016

Mit Stichtag jeweils am 14. November, erstmals per 14. November 2017, erhält der Inhaber eine Ausschüttung, deren Höhe sich nach den unter „Behandlung von Ausschüttungen etc.“ definierten Kriterien richtet. Die Ausschüttung erfolgt 5 Bankwerkzeuge nach dem entsprechenden Stichtag.

Endverfall

Kein Endverfall (open-end)

Kündigungsrecht der Emittentin

Die Emittentin hat das Recht, den AKB Immobilienfondsbasket Schweiz ab 2018 jederzeit zwecks vorzeitiger Rückzahlung zu kündigen. Die Ankündigungsfrist beträgt 20 Bankarbeitstage. Die Rückzahlung erfolgt zu 100% des Liquidationserlöses abzüglich aufgelaufener Kosten.

Kündigungsrecht des Anlegers

Nebst der Möglichkeit, den AKB Immobilienfondsbasket Schweiz am Sekundärmarkt zu verkaufen, wird dem Anleger ein jährliches Kündigungsrecht eingeräumt. Der Ausübungszeitpunkt ist jeweils der 1. Juli (erstmalig per 1. Juli 2018), wobei die Kündigung spätestens 5 Bankarbeitstage vor dem Ausübungszeitpunkt bei der AKB eintreffen muss (Aargauische Kantonalbank, KSEA, Postfach, 5001 Aarau). Die Rückzahlung erfolgt zu 100% des Basketwertes am entsprechenden Ausübungszeitpunkt abzüglich aufgelaufener Kosten.

Sollte der Anleger seine Strukturierten Produkte bei einer Drittbank (Depotbank) deponiert haben, muss der Anleger zusätzlich seine Depotbank bezüglich der Kündigung instruieren/informieren.

Gebühren

Managementgebühr

0.75% p.a. Die effektive Berechnung der Managementgebühr erfolgt pro rata temporis mit der Usanz 30/360 Tage. Die Belastung findet am Stichtag des entsprechenden Coupontermins statt.

TER

Es wird eine TER von 1.50% p.a. angestrebt. Die Kennziffer wird gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von Kollektivanlagen“ der SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Steuern

Stempelsteuer Einkommenssteuer

Keine Emissions- und Umsatzabgaben im Primärmarkt. Keine Umsatzabgabe im Sekundärmarkt. Für natürliche Personen mit Steuerdomizil Schweiz, welche den AKB Immobilienfondsbasket Schweiz im Privatvermögen halten, gelten:

1. Ausschüttungen als steuerbares Einkommen, sofern diese nicht aus Quellen von Kapitalgewinn oder von Erträgen aus Fonds mit direktem Immobilienbesitz stammen.
2. Die mit dem Produkt erzielten Gewinne oder Verluste als steuerfreie Kapitalgewinne/-verluste.

Vermögenssteuer

Die Summe der Steuerwerte der per Jahresende im Zertifikat gehaltenen Immobilienfonds Schweiz zzgl. allfälligen Barkomponente unterliegen für natürliche Personen mit Steuerdomizil Schweiz der kantonalen Vermögenssteuer.

Verrechnungssteuer EU-Zinsbesteuerung

Dieses Produkt unterliegt nicht der schweizerischen Verrechnungssteuer.

Für schweizerische Zahlstellen unterliegt das Produkt nicht der EU-Zinsbesteuerung (TK9).

Diese Steuerinformation gewährt nur einen generellen Überblick über die möglichen Steuerfolgen, die zum Zeitpunkt der Emission mit diesem Produkt verbunden sind. Steuergesetze und die Praxis der Steuerverwaltung können sich – möglicherweise rückwirkend – jederzeit ändern.

Zusammensetzung AKB Immobilienfondsbasket Schweiz bei Emission und aktuell

Titel	Valor	Gewicht in % Emission	Gewicht in % per 06.01.2020
UBS PRPRTY FD SW MIXD SIMA	1'442'087	21.31%	19.11%
CREDIT SUISSE REAL EST SIAT	1'291'370	8.72%	7.76%
CS REAL ESTATE LIVINGPLUS	3'106'932	7.60%	6.24%
UBS PRPRTY FD SW RESIDTL ANF	1'442'082	5.98%	6.40%
CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	10'077'844	5.71%	5.24%
SWISSCANTO CH REAL ESTA IFCA	3'743'094	3.76%	3.30%
UBS PRPRTY FD SW COM SW REAL	1'442'088	4.64%	3.26%
CREDIT SUISSE REAL EST INTSW	276'935	5.13%	2.82%
UBS PRPRTY FD LEMAN RESD FON	1'442'085	3.13%	4.07%
IMMOFONDS	977'876	3.17%	3.17%
SOLVALOR 61	278'545	3.07%	2.82%
SCHRODER IMMOPLUS	39'571'886	4.10%	3.04%
FONDS IMMOBILIER ROMAND	1'458'671	2.32%	2.98%
LA FONCIERE	278'226	2.59%	3.73%
IMMO HELVETIC	277'010	2.06%	1.97%
ED DE ROTHSCHILD REAL ESTATE	12'423'800	2.32%	2.73%
BONHOTE - IMMOBILIER	2'672'561	1.54%	2.56%
SWISSINVEST REAL ESTATE INVE	2'616'884	2.92%	2.47%
CS REAL ESTATE FD HOSPITALIT	11'876'805	2.22%	1.64%
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL	3'362'421	1.35%	0.97%
REALSTONE SWISS PROPERTY	3'941'501	2.27%	1.75%
UBS PROPERTY FUND DIRECT RES	2'646'536	0.91%	1.51%
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTAT	3'499'521	1.83%	2.25%
SWISSCANTO CH REAL ESTA COMM	11'195'919	0.60%	0.48%
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	12'079'125	0.75%	1.98%
REALSTONE DEVELOPMENT FUND	10'905'871	0.00%	1.44%
SF RETAIL PROPERTIES FUND	28'508'745	0.00%	0.67%
SWISS LIFE REF CH SW PROPERTY	29'378'486	0.00%	2.28%
HELVETICA SWISS COMMERCIAL	33'550'793	0.00%	0.61%
CS REAL ESTATE LOGISTICPLUS	24'563'395	0.00%	0.55%

Angaben zur Emission

Emittentin / Lead Manager / Berechnungsstelle	Aargauische Kantonalbank, 5001 Aarau
Rating der Emittentin	AA (S&P)
Aufsichtsbehörde	Die Aargauische Kantonalbank untersteht als Bank der prudentiellen Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA
Emission	500'000 Zertifikate, mit jederzeitiger Erhöhungsmöglichkeit
Minimale Handelseinheit	1 Zertifikat
Kotierung	Ist nicht vorgesehen
Sekundärhandel	Emittentin betreibt unter normalen Marktbedingungen während der ganzen Laufzeit einen Sekundärhandel
Kursinformation	Bloomberg, Telekurs, AKB Homepage
Zahl- und Ausübungsstelle	Aargauische Kantonalbank, 5001 Aarau
Clearing- und Verwahrungsstelle	SIX SIS AG
Verkaufsrestriktionen	USA, US-Person, DIFC Dubai und UK
Anwendbares Recht / Gerichtsstand	Schweizerisches Recht / Aarau
Unvorhergesehene Änderungen an den Bedingungen des Produkts während der Laufzeit	Weitere unvorhergesehene Änderungen in den Bedingungen des Produktes werden im vereinfachten Prospekt / Termsheet unter der Homepage www.akb.ch/strukturierteprodukte publiziert.
Auftragsplatzierung	Für die Platzierung von Aufträgen für dieses Produkt wenden Sie sich bitte an die Aargauische Kantonalbank Tel. +41 62 835 77 77, oder an Ihre Hausbank.

Gewinn- und Verlustaussichten

Tracker Zertifikate sind Anlageprodukte, deren Kurs im selben Ausmass wie der zugrunde liegende Basiswert schwankt. Ein Gewinn ergibt sich aus der Differenz zwischen dem Ausgabepreis und dem Rückzahlungsbetrag. Je nach Kursentwicklung kann der Kurs eines Tracker Zertifikates erheblich unter den Emissionspreis fallen. Die Risikocharakteristik entspricht exakt derjenigen des zugrunde liegenden Basiswertes. Der Maximalverlust kann im Extremfall (bei einem Schlusskurs des Basiswertes von Null) zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals führen.

Bedeutende Risiken für Anleger

Marktrisiko

Die allgemeine Marktentwicklung von Wertpapieren ist insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. Marktrisiko), abhängig. Änderungen von Marktpreisen wie Zinssätze, Preise von Rohwaren oder entsprechende Volatilitäten können die Bewertung des Basiswertes bzw. des Produkts negativ beeinflussen. Ausserdem besteht das Risiko, dass während der Laufzeit oder bei Verfall der Strukturierten Produkte in den jeweiligen Aktien und/oder den entsprechenden Börsen bzw. Märkten Marktstörungen (wie Handels- oder Börsenunterbrüche bzw. Einstellung des Handels) oder andere nicht voraussehbare Ereignisse eintreten. Solche Ereignisse können sich auf den Zeitpunkt der Rückzahlung und/oder auf den Wert der Strukturierten Produkte auswirken.

Sekundärmarktrisiko

Die Emittentin beabsichtigt, unter normalen Marktbedingungen regelmässig An- und Verkaufskurse zu stellen. Es besteht jedoch seitens der Emittentin keine Verpflichtung gegenüber Anlegern zur Stellung von Kaufs- und Verkaufskursen für bestimmte Auftrags- oder Wertpapiervolumen und es gibt keine Garantie für eine bestimmte Liquidität bzw. einen bestimmten Spread (d.h. Differenz zwischen Kaufs- und Verkaufspreisen), weshalb Anleger nicht darauf vertrauen können, dass sie die Strukturierten Produkte jederzeit zu einem bestimmten Kurs kaufen oder verkaufen können.

Wechselkursrisiko

Anleger, deren Referenzwährung nicht mit der Basiswährung CHF des Produkts identisch ist, tragen ein Wechselkursrisiko.

Emittentenrisiko

Die Werthaltigkeit von Strukturierten Produkten kann nicht nur von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität der Emittentin abhängen, welche sich während der Laufzeit des Produkts ändern kann. Die Anleger sind dem Ausfallrisiko der Emittentin ausgesetzt.

Publikation von Mitteilungen

Alle die Produkte betreffenden Mitteilungen an die Investoren und Anpassungen der Produktbedingungen (z.B. aufgrund von Corporate Actions) werden unter www.akb.ch/strukturierteprodukte publiziert.

Kapitalereignisse

Ex-Datum	Titel	Ereignis
07.11.2016	SF SUSTAINABLE	Kapitalerhöhung
11.04.2017	SREA SE Equity	Kapitalerhöhung
09.05.2017	SF SUSTAINABLE	Kapitalerhöhung
15.06.2017	IMMO HELVETIC	Kapitalerhöhung
04.09.2017	ED DE ROTHSCHILD REAL ESTATE	Kapitalerhöhung
30.10.2017	CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	Kapitalerhöhung
13.11.2017	SWISSCANTO CH REAL ESTA COMM	Kapitalerhöhung
27.11.2017	REALSTONE SWISS PROPERTY	Kapitalerhöhung
29.11.2017	FONDS IMMOBILIER ROMAND	Kapitalerhöhung
30.11.2017	UBS PRPRTY FD SW RESIDTL ANF	Kapitalerhöhung
05.02.2018	SCHRODER IMMOPLUS	Split und Kapitalerhöhung
21.02.2018	LA FONCIERE	Split
15.03.2018	SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	Kapitalerhöhung
16.05.2018	SF RETAIL PROPERTIES FUND	Kapitalerhöhung
29.05.2018	IMMO HELVETIC	Kapitalerhöhung
21.06.2018	PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE	Kapitalerhöhung
03.07.2018	REALSTONE SWISS PROPERTY	Kapitalerhöhung
18.10.2018	UBS PROPERTY FUND DIRECT RES	Kapitalerhöhung
29.04.2019	IMMO HELVETIC	Kapitalerhöhung
12.06.2019	PROCIMM SWISS COMMERCIAL	Kapitalerhöhung
02.09.2019	ED DE ROTHSCHILD REAL ESTATE	Kapitalerhöhung
28.10.2019	CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	Kapitalerhöhung
11.11.2019	SF RETAIL PROPERTIES FUND	Kapitalerhöhung
16.03.2020	LA FONCIERE	Kapitalerhöhung
27.04.2020	IMMO HELVETIC	Kapitalerhöhung
25.05.2020	SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	Kapitalerhöhung
11.06.2020	UBS PRPRTY FD SW MIXD SIMA	Kapitalerhöhung
24.08.2020	CREDIT SUISSE REAL EST SIAT	Kapitalerhöhung
30.11.2020	Swiss Life RED CH SW Propert	Kapitalerhöhung
07.12.2020	Bonhote - Immobilien	Kapitalerhöhung

Kontakt und Informationen

Aargauische Kantonalbank
 Segments- & Produktmanagement
 Telefon 062 835 71 82
 strukturierteprodukte@akb.ch

Weitere Informationen finden Sie auf unserer **Website: www.akb.ch/strukturierteprodukte**

Die Aufstellung und Angaben stellen keine Empfehlung auf den aufgeführten Basiswert dar, sie dienen lediglich der Information und stellen weder eine Offerte oder eine Einladung zur Offertstellung noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten dar. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. Dieses Termsheet stellt weder ein Kotierungsinserat im Sinne des Kotierungsreglementes noch einen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar. Das vorliegende Produkt ist ein derivatives Finanzinstrument. Es stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und unterliegt daher nicht den Vorschriften des KAG und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Der Anleger kann den Schutz des KAG nicht beanspruchen. Nur wer sich über die Risiken des abzuschliessenden Geschäftes zweifelsfrei im Klaren ist und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls eintretenden Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen.